



**Millennium Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Funduszy Zagranicznych**
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

OPINIA NIEZALEZNEGO BIEGLEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych z siedzibą w Warszawie przy ul. Żaryna 2a („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o wartości 80.475 tys. złotych, połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 93.203 tys. złotych, połączony rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 7.247 tys. złotych, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 57.649 tys. złotych.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) 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 połączonym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie połączonego sprawozdania finansowego 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 połączone sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w połączonym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości połączonego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją połączonego sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków

000000

dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu 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 połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Stwierdzamy, że List Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników każdego z Subfunduszy uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 37 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) i są one zgodne z danymi zawartymi w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy.

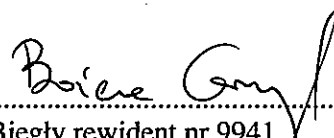
Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy objętych połączonym sprawozdaniem finansowym.

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

**POŁĄCZONE ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Funduszy Zagranicznych**

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

Warszawa, dn. 23 kwietnia 2010 r.

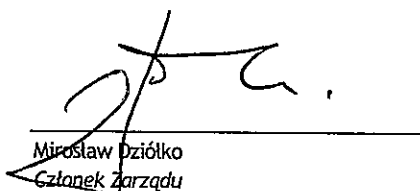
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych:

- 1 Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
- 2 Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., o łącznej wartości 80 475 tys. zł.
- 3 Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 93 203 tys. zł.
- 4 Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 7 247 tys. zł.
- 5 Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Mirosław Dziółko
Członek Zarządu

Warszawa, dn. 23 kwietnia 2010 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa Funduszu

Fundusz działa pod nazwą: Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych i może posługiwać się skróconą nazwą o brzmieniu: Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.

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

2. Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu

W ramach Funduszu wydzielone są Subfundusze:

1. Subfundusz Obligacji Europejskich Plus (data utworzenia: 28 stycznia 2005 r.),
2. Subfundusz Akcji Europejskich (data utworzenia 28 stycznia 2005 r.),
3. Subfundusz BRIC (data utworzenia 28 lipca 2005 r.),
4. Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus (data utworzenia 28 lipca 2005 r.),
5. Subfundusz Akcji Amerykańskich (data utworzenia 28 lipca 2005 r.).

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

Konstrukcja Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych jako specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wyodrębnionymi subfunduszami, na podstawie art. 159 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, umożliwia tworzenie w ramach jednego funduszu inwestycyjnego wielu subfunduszy, z których każdy realizuje swoją politykę inwestycyjną.

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne. W ograniczonym zakresie (do 30%) aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 100% aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosi 30% aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących w inne instrumenty finansowe. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.

Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Subfunduszu Akcji Europejskich

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



Środki Subfunduszu są lokowane głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje. W ograniczonym zakresie aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 60% aktywów Subfunduszu. Udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje zawiera się w przedziale od 40% do 90% aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących w inne instrumenty finansowe. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.

Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Subfunduszu BRIC

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

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

- Brazylii
- Rosji
- Indiach
- Chinach .

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

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne. W ograniczonym zakresie (do 30%) aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 100% aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosi 30% aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących w inne instrumenty finansowe. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.



Subfunduszu Akcji Amerykańskich

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

Środki Subfunduszu są lokowane głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje. W ograniczonym zakresie aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 60% aktywów Subfunduszu. Udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje zawiera się w przedziale od 40% do 90% aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących w inne instrumenty finansowe. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

3. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa,

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

Towarzystwo powstało z przekształcenia spółki BIG Finance Sp. z o.o. W dniu 20 listopada 2001 roku Komisja Nadzoru Finansowego (dawniej Komisja Papierów Wartościowych i Giełd) decyzją nr DFN1-4050/22-24/01 udzieliła spółce zezwolenia na wykonywanie działalności jako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, w dniu 11 września 2001 roku. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Millennium Dom Maklerski S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2009 roku.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się sumując poszczególne pozycje sprawozdań jednostkowych poszczególnych Subfunduszy.

5. Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez Fundusz działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

6. Zmiana ilości subfunduszy w okresie sprawozdawczym w stosunku do poprzedniej ilości subfunduszy oraz przyczyny zmian

▪ Likwidacja Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych.

W dniu 10 sierpnia 2009 roku Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając na podstawie §129 ust. 3 Statutu podjęło uchwałę dotyczącą otwarcia likwidacji Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych (dalej zwanym: „Subfunduszem”) w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych (dalej: „SFIO FZ”).

Przesłanką do likwidacji Subfunduszu zgodnie z art. 246 ust. 1 pkt 6 Ustawy z dn. 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych (DZ.U. 04.146.1546 z późn. zmianami) oraz §129 ust. 1 pkt 1 Statutu SFIO FZ był spadek wartości aktywów Subfunduszu poniżej wartości 2 000 000 zł.

Dniem rozpoczęcia likwidacji był 1 września 2009 roku, 30 września 2009 roku zakończono proces likwidacji Subfunduszu. Stosowny komunikat dotyczący likwidacji Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych ukazał się na stronie internetowej Towarzystwa www.millenniumtfi.pl w dniu 11 sierpnia 2009.

W związku z tym, iż nie zgłoszono żadnych roszczeń wobec Subfunduszu, nie wystąpiły żadne koszty wynikające z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu. Wszystkie pozostałe koszty związane z likwidacją Subfunduszu zostały pokryte przez Millennium TFI S.A. zgodnie ze Statutem Funduszu.

▪ **Połączenie Subfunduszy.**

Dnia 15 stycznia 2009 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o zmniejszeniu liczby subfunduszy zarządzanych w ramach Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych.

Dnia 12 listopada 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zmiany statutu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych umożliwiające połączenie subfunduszy: Wzrostowy EUR (subfundusz przejmowany) i Obligacji Europejskich Plus (subfundusz przejmujący), Dynamiczny EUR (subfundusz przejmowany) i Akcji Europejskich (subfundusz przejmujący), Wzrostowy USD (subfundusz przejmowany) i Obligacji Amerykańskich Plus (subfundusz przejmujący), Dynamiczny USD (subfundusz przejmowany) i Akcji Amerykańskich (subfundusz przejmujący). Stosowne ogłoszenie o zamiarze połączenia tych subfunduszy zostało zamieszczone na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl 16 listopada 2009 roku.

Operacja łączenia subfunduszy odbyła się 18 grudnia 2009 roku.

Decyzja o połączeniu subfunduszy podyktowana była potrzebą uporządkowania oferty produktowej Towarzystwa.

7. Podmiot, który przeprowadził badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Badania sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku dokonała firma KPMG Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

8. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa typu A, od których opłaty manipulacyjne są pobierane wyłącznie przy ich nabywaniu.

 4

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych
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						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa	72 304	80 475	85,81%	99 289	89 045	95,65%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

POŁĄCZONY BILANS

Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych
na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa	93 780	93 099
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 222	2 332
2. Należności	83	1 722
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	80 475	89 045
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	577	406
1. Zobowiązania własne subfunduszy	577	406
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	93 203	92 693
IV. Kapitał funduszu	104 889	137 327
1. Kapitał wpłacony	268 105	463 967
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-163 216	-326 640
V. Dochody zatrzymane	-16 889	-34 391
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 812	-10 808
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 077	-23 583
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 203	-10 243
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	93 203	92 693

 6

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych
za okres od 01 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	437	2 080
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	36	130
2. Przychody odsetkowe	22	154
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	296
5. Pozostałe	379	1 500
II. Koszty funduszu	1 419	3 713
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 109	3 667
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	281	0
13. Pozostałe	29	46
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 419	3 713
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-982	-1 633
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	8 229	-21 219
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 459	-20 526
z tytułu różnic kursowych	5 808	-18 301
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 688	-693
z tytułu różnic kursowych	-2 714	35 455
VII. Wynik z operacji	7 247	-22 852

 7

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych
na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego *	35 554	198 390
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	7 247	-22 852
a) przychody z lokat netto	-982	-1 634
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 459	-20 526
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 688	-692
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 247	-22 852
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (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:	50 402	-82 845
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	75 103	11 200
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-24 701	-94 045
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	57 649	-105 697
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	93 203	92 693
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	40 285	130 644

* Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego nie uwzględnia aktywów netto Subfunduszu Wzrostowego EUR w wysokości 12 342 tys. zł. połączonego z Subfunduszem Obligacji Europejskich Plus, Subfunduszu Dynamicznego EUR w wysokości 13 507 tys. zł. połączonego z Subfunduszem Akcji Europejskich, Subfunduszu Wzrostowego USD w wysokości 13 966 tys. zł. połączonego z Subfunduszem Obligacji Amerykańskich Plus, Subfunduszu Dynamicznego USD w wysokości 15 913 tys. zł. połączonego z Subfunduszem Akcji Amerykańskich oraz aktywów netto poddanego likwidacji Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych w wysokości 1 411 tys. zł.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Specjalistycznego Funduszu

Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus

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

Warszawa, dn. 23 kwietnia 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

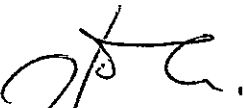
Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus, na które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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., o łącznej wartości 12 103 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 14 633 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 331 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

W dniu 18.12.2009 r. nastąpiło połączenie działalności Subfunduszu Wzrostowego EUR z Subfunduszem Obligacji Europejskich Plus wydzielonych w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych poprzez przejęcie Subfunduszu Wzrostowego EUR. Dane porównywalne zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2008 r. i za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. obejmują wyłącznie Subfundusz Obligacji Europejskich Plus.

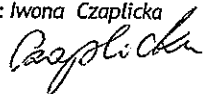


Robert Borecki
Prezes Zarządu



Mirosław Dziółko
Członek Zarządu

Osoba prowadząca księgę rachunkową: Iwona Czaplicka



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus
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						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa	11 019	12 103	82,57%	3 782	3 950	93,14%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

 1

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus
wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby tytułów uczestnictwa podanej w sztukach)

TABELA UZUPELNIAJĄCA

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJĘ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabytą	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
BLACKROCK US FLEXIBLE EQUITY EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Rock Global Funds	LUXEMBURG	143 172,282	11 019	12 103	82,57%
BLUBAY HIGH YIELD BOND FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BlueBay Asset Management PLC	LUXEMBURG	2 694,530	122	110	0,75%
BLUBAY INVESTMENT GRADE BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BlueBay Asset Management PLC	LUXEMBURG	689,049	402	419	2,86%
CAAM INFLATION MONDE	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	FRANCJA	4 255,235	1 594	2 255	15,38%
CA-AM Strategie Moyen Terme	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	FRANCJA	4 095,018	1 798	1 785	12,18%
COMGEST GROWTH EM USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Comgest Growth Funds PLC	IRLANDIA	1 202,000	632	627	4,28%
FORTIS BOND GOVERNMENT EURO	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fortis L Fund	LUXEMBURG	1 587,276	122	132	0,90%
FRANKLIN AKTUAL EUROPEAN EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Franklin Templeton Investments	LUXEMBURG	1 419,388	565	747	5,10%
GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	IRLANDIA	9 459,165	494	513	3,50%
LAZARD EURPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds Plc	LUXEMBURG	2 267,474	1 133	1 073	7,32%
MORGAN STANLEY EM DEBT EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Scav	LUXEMBURG	39 349,092	286	285	1,95%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Scav	LUXEMBURG	921,298	150	169	1,15%
PIMCO HIGH YIELD FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRLANDIA	11 068,763	1 607	1 601	10,92%
PIMCO TOTAL RETURN	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRLANDIA	1 624,469	86	102	0,70%
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS COMMODITY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Schroder Alternative Solutions	LUXEMBURG	15 932,403	812	1 083	7,39%
SCHRODER ISF UK EQUITY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Schroder International Selection Fund	LUXEMBURG	230,030	109	109	0,74%
WELLINGTON GLOBAL BOND PORTFOLIO	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	IRLANDIA	33 672,820	371	362	2,47%
WELLINGTON US EQ RESEARCH	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	LUXEMBURG	11 014,181	609	581	3,96%
					1 689,091	127	150	1,02%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus
na dzień 31 grudnia 2009 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w EUR, PLN i USD)

	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa	14 658	4 241
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 482	148
2. Należności	73	143
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 103	3 950
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	25	13
III. Aktywa netto (I-II)	14 633	4 228
IV. Kapitał funduszu	15 522	5 448
1. Kapitał wpłacony	48 276	34 861
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-32 754	-29 413
V. Dochody zatrzymane	-1 301	-1 388
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-180	-189
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 121	-1 199
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	412	168
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	14 633	4 228

Liczba jednostek uczestnictwa	136 561,310	43 903,184
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	26,08	23,08
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	37,59	
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	107,15	96,30

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	136 561,310	43 903,184

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	26,08	23,08
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	37,59	
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	107,15	96,30

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus
za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
I. Przychody z lokat	120	134
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1	16
2. Przychody odsetkowe	3	9
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	58	28
5. Pozostałe	58	81
II. Koszty funduszu	111	147
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	105	143
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	0
13. Pozostałe	6	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	111	147
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	9	-13
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	322	-490
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	78	-986
z tytułu różnic kursowych	321	-1 068
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	244	496
z tytułu różnic kursowych	-234	1 448
VIII. Wynik z operacji	331	-503

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,00242	-0,01146
---	---------	----------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,00242	-0,01146

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

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus

za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w EUR, PLN i USD)

I. Zmiana wartości aktywów netto	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 30.12.2008
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4 228	11 040
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	331	-503
a) przychody z lokat netto	9	-13
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	78	-986
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	244	496
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	331	-503
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	10 074	-6 309
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	13 415	869
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-3 341	-7 178
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 405	-6 812
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	14 633	4 228
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 225	6 924
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	124 619,748	9 383,976
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-31 961,622	-82 149,444
c) saldo zmian	92 658,126	-72 765,468
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	468 926,985	344 307,237
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-332 365,675	-300 404,053
c) saldo zmian	136 561,310	43 903,184
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w EUR	23,08	26,42
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	96,30	94,63
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	26,08	23,08
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	107,15	96,30
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	37,59	
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	13,01%	-12,64%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	11,27%	1,76%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	22,51	22,57
data wyceny	10.03.2009	21.11.2008
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	26,11	26,45
data wyceny	23.12.2009	3.01.2008
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	26,08	23,00
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	107,13	95,96
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	37,59	
data wyceny	31.12.2009	31.12.2008
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,01%	2,07%
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

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

- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 31 grudnia 2009 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 31 grudnia 2009 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 28.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 27.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

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



- Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 9.
 - 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
 - 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w pkt. 3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
 - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytułów uczestnictwa, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa skorygowanej w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii.
 - 5) W przypadku, gdy tytuł uczestnictwa jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 - 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 7) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. Postanowienia ppkt. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.
 - 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - b) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego

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

- (i) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (ii) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
 - (iii) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
 - 10) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 11) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
 - 12) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
 - 13) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.
 - 14) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Nota - 2 Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	73	143
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	0	0
RAZEM	73	143

Nota - 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	10
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	10	0
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji i poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	13	3
Pozostałe zobowiązania	2	0
RAZEM	25	13

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
I. Banki:			2 482		148
Bank Millennium S.A.	PLN	534	534	52	52
Bank Millennium S.A.	EUR	459	1 887	22	91
Bank Millennium S.A.	USD	21	61	1	3
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	0	0	46	2
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			546		296
Bank Millennium S.A.	PLN	92	92	33	33
Bank Millennium S.A.	EUR	103	423	71	248
Bank Millennium S.A.	USD	10	30	6	13
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	32	1	82	2
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota - 5 Ryzyka

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

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

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym.

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

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

Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	31.12.2009 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2008 w tys. PLN	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	1 948	13,29%	148	3,49%
2. Tytuły uczestnictwa	12 103	82,57%	3 950	93,14%
3. Należności	73	0,50%	143	3,37%
RAZEM	14 124	96,36%	4 241	100%
4. Zobowiązania	0	0,0%	13	0,31%
RAZEM	0	0,0%	13	0,31%

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

4. Ryzyko płynności Subfunduszu.

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 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 do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe**Walutowa struktura Bilansu**

BILANS	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
I AKTYWA			14 658		4 241
1. Środki pieniężne			2 482		148
	PLN	534	534	52	52
	EUR	459	1 887	22	91
	USD	21	61	1	3
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	46	2
2. Należności			73		143
	PLN	0	0	0	0
	EUR	2	10	34	143
	USD	22	63	0	0
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
4. Składniki lokat			12 103		3 950
	PLN	0	0	0	0
	EUR	2 648	10 878	892	3 722
	USD	303	863	77	228
	GBP	79	362	0	0
	JPY	0	0	0	0
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			25		13
	PLN	25	25	13	13
	EUR	0	0	0	0
	USD	0	0	0	0

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Dodatnie różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Tytuły uczestnictwa	532	20	246	1 448
RAZEM	532	20	246	1 448

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Ujemne różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Tytuły uczestnictwa	-211	-1 088	-480	0
RAZEM	-211	-1 088	-480	0

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

1 EUR - 4,1082 PLN

1 USD - 2,8503 PLN

1 GBP - 4,5986 PLN

100 JPY - 3,0890 PLN

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0
2. Należności	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	78	-986	244	496
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Zgodnie ze statutem, Subfundusz nie wypłaca dochodów.

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

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

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

Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie może być większe niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 0,9% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	48	62
Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	57	81
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-
RAZEM	105	143

 12

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	14 633	4 228	11 040
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	26,08	23,08	26,42
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	107,15	96,30	94,63
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w USD	37,59	-	-
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	26,08	23,08	26,42
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	107,15	96,30	94,63
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	37,59	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

- 1) korekty błędów podstawowych

Nie wystąpiły.

- 2) wskazanie korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:

W okresie od 01 stycznia do 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 01 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 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji przez Subfundusz.

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

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.

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

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

Powyższe zmiany weszły w życie 2 stycznia 2009 roku.

Dnia 12 listopada 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zmiany statutu Millennium FIO umożliwiające połączenie subfunduszy: Wzrostowy (subfundusz przejmowany) i Obligacji Europejskich plus (subfundusz przejmujący). Stosowne ogłoszenie o zamiarze połączenia tych subfunduszy zostało zamieszczone na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl 16



listopada 2009 roku.

Decyzja o połączeniu subfunduszy „Wzrostowy” oraz „Obligacji Europejskich plus” podyktowana była potrzebą uporządkowania oferty produktowej Towarzystwa.

▪ Przebieg połączenia

Operacja łączenia subfunduszy odbyła się 18 grudnia 2009 roku.

Połączenie polegało na przeniesieniu majątku subfunduszu przejmowanego - „Wzrostowy”, do subfunduszu przejmującego - „Obligacji Europejskich plus”, i przydzieleniu uczestnikom subfunduszu „Wzrostowy” jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego - „Obligacji Europejskich plus”, 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 18 grudnia 2009 roku według wartości aktywów netto subfunduszy z dnia 17 grudnia 2009 roku.

	Wartość aktywów netto na JU			Liczba JU			Wartość JU - w tys. PLN
	Kategoria A						
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD	
Subfundusz Wzrostowy	106,63	25,5	36,64	301,689	92 421,06	79,349	9 896
Subfundusz Obligacji Europejskich plus	108,85	26,03	37,4	295,536	90 539,264	77,736	9 896

▪ Przekazanie majątku subfunduszu przejmowanego

Na dzień przed przekazaniem majątku subfunduszu Wzrostowego wartość aktywów subfunduszu przejmowanego wynosiła 9 902 tys. zł., a wartość zobowiązań 7 tys. zł.

▪ Sprawozdania okresowe

Ostatnim sprawozdaniem finansowym subfunduszu przejmowanego jest (podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta) sprawozdanie za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2009 roku.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Zarząd Towarzystwa sporządził sprawozdanie finansowe subfunduszu przejmowanego na dzień 17 grudnia 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 2 392 tys. zł., stanowiąca wartość jednostek uczestnictwa przydzielonych w związku z połączeniem.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Specjalistycznego Funduszu

Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Akcji Europejskich

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

Warszawa, dn. 23 kwietnia 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

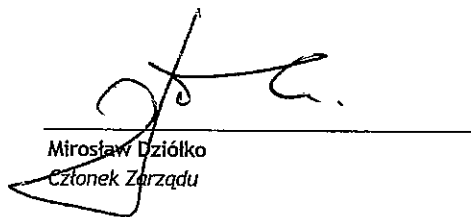
Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Akcji Europejskich, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., o łącznej wartości 20 776 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 23 153 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2 449 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa

W dniu 18.12.2009 r. nastąpiło połączenie działalności Subfunduszu Dynamicznego EUR z Subfunduszem Akcji Europejskich wydzielonych w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych poprzez przejęcie Subfunduszu Dynamicznego EUR. Dane porównywalne zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2008 r. i za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. obejmują wyłącznie Subfundusz Akcji Europejskich.

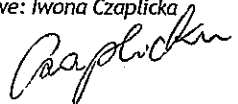


Robert Borecki
Prezes Zarządu



Mirosław Dziółko
Członek Zarządu

Osoba prowadząca księgę rachunkową: Iwona Czaplicka



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Akcji Europejskich
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						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa	18 905	20 776	89,49%	16 346	13 360	95,67%
Wierzytelności						
Weksele						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Akcji Europejskich

wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby tytułów uczestnictwa podanej w sztukach)

TABELA UZUPELNIAJĄCA

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJĘ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
BLUBAY HIGH YIELD BOND FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BlueBay Asset Management PLC	LUXEMBURG	1 042 855,310	18 905	20 776	89,49%
BLUBAY INVESTMENT GRADE BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BlueBay Asset Management PLC	LUXEMBURG	469,564	283	286	1,23%
CAAM INFLATION MONDE	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	FRANCJA	2 702,189	1 036	1 432	6,17%
CA-AM Strategie Moyen Terme	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	FRANCJA	2 445,671	1 073	1 066	4,59%
COMGEST GROWTH EM USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Comgest Growth Funds PLC	IRLANDIA	800,000	420	417	1,79%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	12 033,334	791	1 000	4,31%
FORTIS BOND GOVERNMENT EURO	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fortis L Fund	LUXEMBURG	709,030	19	25	0,11%
FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Franklin Templeton Investments	LUXEMBURG	630,536	262	332	1,43%
GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	IRLANDIA	48 931,803	2 304	2 651	11,42%
LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRLANDIA	7 366,280	3 639	3 487	15,02%
MELLON CONTINENTAL EUROPE EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNY Mellon Asset Management	IRLANDIA	356 444,529	2 313	2 580	11,11%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Sicav	LUXEMBURG	458 907,959	1 781	2 131	9,18%
PIMCO TOTAL RETURN	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds Global Investors Series plc	IRLANDIA	4 331,796	633	626	2,70%
SCHRODER ISF UK EQUITY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Schroder International Selection Fund	LUXEMBURG	3 263,809	158	222	0,93%
WELLINGTON US EQ RESEARCH	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	LUXEMBURG	105 652,840	1 114	1 137	4,90%
					38 165,900	3 079	3 384	14,58%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Akcji Europejskich
na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w EUR, PLN i USD)

	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa	23 217	13 964
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 433	344
2. Należności	8	260
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	20 776	13 360
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	64	29
III. Aktywa netto (I-II)	23 153	13 935
IV. Kapitał funduszu	28 207	21 438
1. Kapitał wpłacony	83 980	71 681
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-55 773	-50 243
V. Dochody zatrzymane	-6 413	-4 517
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 743	-2 321
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 670	-2 196
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 359	-2 986
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	23 153	13 935

Liczba jednostek uczestnictwa	243 499,483	177 261,057
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	23,15	18,84
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	33,36	
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	95,09	78,61

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	243 499,483	177 261,057

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	23,15	18,84
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	33,36	
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	95,09	78,61

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Akcji Europejskich
za okres od 01 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	201	276
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	35	29
2. Przychody odsetkowe	4	27
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	162	220
II. Koszty funduszu	623	757
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	469	663
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	148	89
13. Pozostałe	6	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	623	757
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-422	-481
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 871	-5 794
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 474	-2 158
z tytułu różnic kursowych	2 337	-1 888
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 345	-3 636
z tytułu różnic kursowych	-1 261	4 312
VIII. Wynik z operacji	2 449	-6 275

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,01006	-0,03540
---	---------	----------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,01006	-0,03540

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



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Subfunduszu Akcji Europejskich

za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w EUR, PLN i USD)

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 935	29 440
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 449	-6 275
a) przychody z lokat netto	-422	-481
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 474	-2 158
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 345	-3 636
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 449	-6 275
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:	6 769	-9 230
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	12 299	783
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-5 530	-10 013
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	9 218	-15 505
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 153	13 935
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13 384	19 243
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	128 516,670	8 389,604
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-62 278,244	-116 758,259
c) saldo zmian	66 238,426	-108 368,655
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	786 767,236	658 250,566
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-543 267,753	-480 989,509
c) saldo zmian	243 499,483	177 261,057
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w EUR	18,84	28,77
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	78,61	103,07
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	23,15	18,84
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	95,09	78,61
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	33,36	
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	22,86%	-34,52%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	20,97%	-23,73%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	16,86	17,80
data wyceny	9.03.2009	21.11.2008
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	23,17	28,79
data wyceny	23.12.2009 i 30.12.2009	02.01.2008
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	23,16	18,69
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	95,16	77,98
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	33,39	
data wyceny	31.12.2009	31.12.2008
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,50%	3,45%
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 Akcji Europejskich

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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



- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 31 grudnia 2009 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 31 grudnia 2009 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych SubFunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 28.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 27.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 9.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w pkt. 3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
 - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytułach uczestnictwa, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa skorygowanej w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii.
- 5) W przypadku, gdy tytuł uczestnictwa jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. Postanowienia ppkt. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,

- b) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
- (i) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (ii) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
 - (iii) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 10) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 11) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 12) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 13) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.
- 14) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu jaki miały na sytuację Subfunduszu.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Fundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Nota - 2 Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	8	253
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	7
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	0	0
RAZEM	8	260

Nota - 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	21	3
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji i poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	43	26
Pozostałe zobowiązania	0	0
RAZEM	64	29

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
I. Banki:			2 433		344
Bank Millennium S.A.	PLN	267	267	72	72
Bank Millennium S.A.	EUR	505	2 075	60	253
Bank Millennium S.A.	USD	32	91	4	13
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	1
Bank Millennium S.A.	JPY	0	0	155	5
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			756		805
Bank Millennium S.A.	PLN	128	128	152	152
Bank Millennium S.A.	EUR	133	545	148	519
Bank Millennium S.A.	USD	27	77	37	86
Bank Millennium S.A.	GBP	1	3	8	36
Bank Millennium S.A.	JPY	10	4	500	12
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota - 5 Ryzyka

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

Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej.

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

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym.

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

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

Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	31.12.2009 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2008 w tys. PLN	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	2 166	9,33%	344	2,46%
2. Tytuły uczestnictwa	20 776	89,49%	13 360	95,67%
3. Należności	0	0%	260	1,86%
RAZEM	22 942	98,82%	13 964	99,99%
4. Zobowiązania	9	0,04%	29	0,21%
RAZEM	9	0,04%	29	0,21%

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

4. Ryzyko płynności Subfunduszu.

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

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

też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 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 do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura Bilansu

BILANS	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
I AKTYWA			23 217		13 694
1. Środki pieniężne			2 433		344
	PLN	267	267	72	72
	EUR	505	2 075	60	253
	USD	32	91	4	13
	GBP	0	0	0	1
	JPY	0	0	155	5
2. Należności			8		260
	PLN	0	0	7	7
	EUR	2	8	60	253
	USD	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
4. Składniki lokat			20 776		13 360
	PLN	0	0	0	0
	EUR	3 713	15 255	2 306	9 623
	USD	1 538	4 384	1 117	3 309
	GBP	247	1 137	100	428
	JPY	0	0	0	0
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			64		29
	PLN	55	55	26	26
	EUR	2	9	1	3
	USD	0	0	0	0

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Dodatknie różnice kursowe	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
Tytuły uczestnictwa	2 485	74	210	4 366
RAZEM	2 485	74	210	4 366

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Ujemne różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Tytuty uczestnictwa	-148	-1 962	- 1 471	-54
RAZEM	-148	-1 962	-1 471	-54

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

1 EUR	-	4,1082 PLN
1 USD	-	2,8503 PLN
1 GBP	-	4,5986 PLN
100 JPY	-	3,0890 PLN

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0
2. Należności	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 474	-2 158	4 345	- 3 636
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 § 73 ust. 5 Statutu Subfunduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

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

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

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

Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie może być większe niż 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 2,3% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	307	443
Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	162	220
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	469	663

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	23 153	13 935	29 440
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	23,15	18,84	28,77
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	95,09	78,61	103,07
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w USD	33,36	-	-
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	23,15	18,84	28,77
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	95,09	78,61	103,07
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	33,36	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:
 - 1) korekty błędów podstawowych
Nie wystąpiły.
 - 2) wskazanie korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:
W okresie od 01 stycznia do 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 01 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 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji przez Subfundusz.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.
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 dotyczy.
7. Pozostałe informacje.
Nazwa Subfunduszu do dnia 31 grudnia 2008 roku brzmiała Subfundusz Agresywny EUR od dnia 2 stycznia 2009 roku obowiązuje nazwa Subfundusz Akcji Europejskich.
Również 18 grudnia 2008 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy w ramach Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych w trzech walutach: PLN, USD i EUR.
Powyższe zmiany weszły w życie 2 stycznia 2009 roku.

Dnia 12 listopada 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zmiany statutu Millennium FIO umożliwiające połączenie subfunduszy: Dynamiczny (subfundusz przejmowany) i Akcji Europejskich (subfundusz przejmujący). Stosowne ogłoszenie o zamiarze połączenia tych subfunduszy zostało zamieszczone na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl 16 listopada 2009 roku.



Decyzja o połączeniu subfunduszy „Dynamiczny” oraz „Akcji Europejskich” podyktowana była potrzebą uporządkowania oferty produktowej Towarzystwa.

▪ Przebieg połączenia

Operacja łączenia subfunduszy odbyła się 18 grudnia 2009 roku.

Połączenie polegało na przeniesieniu majątku subfunduszu przejmowanego - „Dynamiczny”, do subfunduszu przejmującego - „Akcji Europejskich”, i przydzieleniu uczestnikom subfunduszu „Dynamiczny” jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego - „Akcji Europejskich”, 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 18 grudnia 2009 roku według wartości aktywów netto subfunduszy z dnia 17 grudnia 2009 roku.

	Wartość aktywów netto na JU			Liczba JU			Wartość JU - w tys. PLN
	Kategoria A						
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD	
Subfundusz Dynamiczny	101,50	24,27	34,87	660,204	109 893,200	100,824	11 231
Subfundusz Akcji Europejskich	96,02	22,96	32,99	697,883	116 163,239	106,569	11 231

▪ Przekazanie majątku subfunduszu przejmowanego

Na dzień przed przekazaniem majątku subfunduszu Wzrostowego wartość aktywów subfunduszu przejmowanego wynosiła 11 240 tys. zł., a wartość zobowiązań 9 tys. zł.

▪ Sprawozdania okresowe

Ostatnim sprawozdaniem finansowym subfunduszu przejmowanego jest (podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta) sprawozdanie za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2009 roku.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Zarząd Towarzystwa sporządził sprawozdanie finansowe subfunduszu przejmowanego na dzień 17 grudnia 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 2 392 tys. zł., stanowiąca wartość jednostek uczestnictwa przydzielonych w związku z połączeniem.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Specjalistycznego Funduszu

Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu BRIC

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

Warszawa, dn. 23 kwietnia 2010 r.

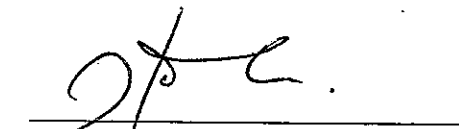
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Subfunduszu BRIC, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., o łącznej wartości 15 157 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 16 786 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2 529 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu


Mirosław Dziółko
Członek Zarządu

Osoba prowadząca księgi rachunkowe: Magdalena Lenarczyk

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu BRIC
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						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa	12 671	15 157	88,60%	1 653	1 727	82,22%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu BRIC
wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby tytułów uczestnictwa podanej w sztukach)

TABELA UZUPELNIAJĄCA

TYTUŁY UCZESTNICTWA EWIDOWANE PRZEZ INSTYTUCJĘ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyliczeń na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
DWS BRIC Plus NC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy			691 040,340	12 671	15 157	88,60%
DWS RUSSIA	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DWS Invest BRIC Plus	Luksemburg	3 243,298	2 179	2 494	14,58%
JPMF INDIA FUND ACC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DWS Investment	Luksemburg	446,246	234	302	1,76%
JPMF RUSSIA FUND ACC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Funds	Luksemburg	10 403,412	1 146	1 356	7,93%
BNY MELLON BRAZIL L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Funds	Luksemburg	18 507,360	488	689	4,03%
PARVEST BRIC L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Mellon Global Funds PLS	Irlandia	598 456,399	1 631	2 098	12,26%
PARVEST BRAZIL L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest Funds	Luksemburg	5 517,866	1 955	2 335	13,65%
SCHROEDER ISF BRIC B ACC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest Funds	Luksemburg	811,317	276	367	2,19%
SCHROEDER ISF GREATER CHINA B ACC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Schroeder International Selection Fund	Luksemburg	3 709,090	1 692	2 053	12,00%
TEMPLETON CHINA N ACC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Schroeder International Selection Fund	Luksemburg	7 599,670	656	743	4,34%
	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Franklin Templeton Investment Funds	Luksemburg	42 345,682	2 414	2 720	15,90%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu BRIC

na dzień 31 grudnia 2009 roku

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w USD, EUR i PLN)

	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa	17 107	2 101
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 950	326
2. Należności	0	48
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15 157	1 727
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	321	1
III. Aktywa netto (I-II)	16 786	2 100
IV. Kapitał funduszu	14 889	2 732
1. Kapitał wpłacony	34 595	14 434
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-19 706	-11 702
V. Dochody zatrzymane	-588	-706
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-82	8
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-506	-714
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 485	74
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	16 786	2 100

Liczba jednostek uczestnictwa	95 552,827	21 843,857
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	61,63	32,45
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	175,67	96,12
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	42,76	

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	95 552,827	21 843,857

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	61,63	32,45
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	175,67	96,12
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	42,76	

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu BRIC

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	36	150
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	11	5
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	118
5. Pozostałe	25	27
II. Koszty funduszu	126	48
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	116	44
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	5	0
13. Pozostałe	5	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	126	48
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-90	102
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 619	73
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	208	-483
z tytułu różnic kursowych	22	-330
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 411	556
z tytułu różnic kursowych	-248	628
VIII. Wynik z operacji	2 529	175

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,02647	0,00801
---	---------	---------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,02647	0,00801

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

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Subfunduszu BRIC

za okres od 1stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w USD, EUR i PLN)

	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 100	4 246
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 529	175
a) przychody z lokat netto	-90	102
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	208	-483
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 411	556
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 529	175
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:	12 157	-2 321
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	20 161	1 204
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-8 004	-3 525
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	14 686	-2 146
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	16 786	2 100
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 035	2 709
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	128 122,634	14 318,065
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-54 413,664	-42 705,408
c) saldo zmian	73 708,970	-28 387,343
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	276 577,496	148 454,862
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-181 024,669	-126 611,005
c) saldo zmian	95 552,827	21 843,857
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w USD	32,45	34,71
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	96,12	84,53
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	61,63	32,45
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	175,67	96,12
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	42,76	
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w USD	89,92%	-6,51%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	82,76%	13,71%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	29,12	27,96
data wyceny	03.03.2009	21.11.2008
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	62,22	34,82
data wyceny	04.12.2009	15.01.2008
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	61,35	32,30
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	174,86	95,68
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	42,56	
data wyceny	31.12.2009	31.12.2008
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,92%	1,62%
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 BRIC

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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



- 10) W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia 31 grudnia 2009 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 28.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 27.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 9.



- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w pkt. 3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
 - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytułach uczestnictwa, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa skorygowanej w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii.
- 5) W przypadku, gdy tytuł uczestnictwa jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. Postanowienia ppkt. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - b) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (i) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (ii) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
 - (iii) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 10) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 11) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 12) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 13) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD.
- 14) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Nota - 2 Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	0	48
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	0	0
RAZEM	0	48

Nota - 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	258	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	14	0
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji i poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	25	1
Pozostałe zobowiązania	24	0
RAZEM	321	1

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
I. Banki:			1 950		326
Bank Millennium S.A.	PLN	673	673	26	26
Bank Millennium S.A.	EUR	148	606	0	0
Bank Millennium S.A.	USD	235	671	100	297
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	0	0	91	3
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			619		192
Bank Millennium S.A.	PLN	285	285	20	20
Bank Millennium S.A.	EUR	19	79	4	15
Bank Millennium S.A.	USD	85	253	65	155
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	53	2	97	2
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota - 5 Ryzyka

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

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

2. Poziom obciążenia aktywów subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

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

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

Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	31.12.2009 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2008 w tys. PLN	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	1 277	7,46%	300	14,28%
2. Tytuły uczestnictwa	15 157	88,60%	1 727	82,20%
3. Należności	0	0,00%	48	2,28%
RAZEM	16 434	96,06%	2 075	98,76%
4. Zobowiązania	7	0,04%	0	0,00%
RAZEM	7	0,04%	0	0,00%

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

4. Ryzyko płynności Subfunduszu

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

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

też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 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 do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie zawierał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 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 do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura Bilansu

BILANS	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
I AKTYWA			17 107		2 101
1. Środki pieniężne			1 950		326
	PLN	673	673	26	26
	EUR	148	606	0	0
	USD	235	671	100	297
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	91	3
2. Należności			0		48
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
	USD	0	0	16	48
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
4. Składniki lokat			15 157		1 727
	PLN	0	0	0	0
	EUR	681	2 796	0	0
	USD	4 337	12 361	583	1 727
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			321		1
	PLN	314	314	1	1
	USD	2	7	0	0

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Dodatknie różnice kursowe	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
Tytuły uczestnictwa	37	43	0	640
RAZEM	37	43	0	640

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Ujemne różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Tytuły uczestnictwa	-15	-373	-248	-12
RAZEM	-15	-373	-248	-12

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

1 EUR	-	4,1082 PLN
1 USD	-	2,8503 PLN
100 JPY	-	3,0890 PLN
1 GBP	-	4,5986 PLN

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0
2. Należności	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	194	-483	2 411	556
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Zgodnie ze statutem, Subfundusz nie wypłaca dochodów.

Nota - 11 Koszty subfunduszu

Zgodnie z § 33 ust. 5 Statutu Subfunduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

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

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

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

Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie może być większe niż 2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 19 sierpnia 2009 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 0,6% w skali roku, natomiast od 20 sierpnia do 31 grudnia 2009 roku wg stopy 2 % w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	91	17
Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	25	27
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-
RAZEM	116	44

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	16 786	2 100	4 246
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w USD	61,63	32,45	34,71
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	175,67	96,12	84,53
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	42,76		
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	61,63	32,45	34,71
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	175,67	96,12	84,53
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	42,76		



INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

- 1) korekty błędów podstawowych

Nie wystąpiły.

- 2) wskazanie korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:

W okresie od 01 stycznia do 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 01 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 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji przez Subfundusz.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności i 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.

Do dnia 04 listopada 2008 roku nazwa Subfunduszu brzmiała Subfundusz Konserwatywny USD. W związku ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfundusz zmienił nazwę na Subfundusz BRIC USD. Powyższa nazwa obowiązywała od dnia 05 listopada 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku. Od dnia 2 stycznia 2009 roku obowiązuje nowa nazwa Subfundusz BRIC.

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

Powyższa zmiana weszła w życie 2 stycznia 2009 roku.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Specjalistycznego Funduszu

Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus

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

Warszawa, dn. 23 kwietnia 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

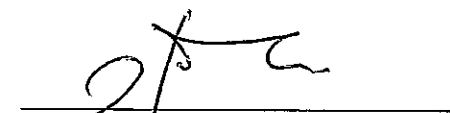
Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus, na które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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., o łącznej wartości 12 778 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 15 686 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 276 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

W dniu 18.12.2009 r. nastąpiło połączenie działalności Subfunduszu Wzrostowego USD z Subfunduszem Obligacji Amerykańskich Plus wydzielonych w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych poprzez przejęcie Subfunduszu Wzrostowego USD. Dane porównywalne zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2008 r. i za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. obejmują wyłącznie Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus.



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Mirosław Dziółko
Członek Zarządu



Osoba prowadząca księgi rachunkowe: Magdalena Lenarczyk

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus
wg stanu na dzień 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						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa	11 516	12 778	81,25%	5 207	5 463	94,89%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

 1

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus
wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby tytułów uczestnictwa podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJIE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 2 USD	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Credit Agricole Funds	Luksemburg	207 957,667	11 516	12 778	81,25%
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 4 USD	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Credit Agricole Funds	Luksemburg	63,039	215	240	1,53%
COMGEST GROWTH EM USD	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Comgest Growth Fund plc	Luksemburg	202,752	705	709	4,51%
JPMF US STRATEGIC VALUE D	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luksemburg	2 578,983	198	214	1,36%
GLG EUROPEAN EQUITY	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	GLG Investments plc	Luksemburg	14 077,968	542	473	3,01%
GOLDMAN SACHS FIXED INCOME	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Goldman Sachs	Luksemburg	1 866,355	755	639	4,06%
MFS MERIDIAN EMU USD	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	MFS Meridian Funds	Luksemburg	47 776,331	1 296	1 555	9,89%
BLACK ROCK GF US EQUITY USD	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Black Rock Global Funds	Luksemburg	20 242,655	1 394	1 420	9,03%
PARVEST USA L	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Parvest Funds	Luksemburg	3 801,160	145	154	0,98%
PARVEST US DOLLAR BOND USD	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Parvest Funds	Luksemburg	2 904,454	433	536	3,41%
PIMCO HIGH YIELD FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Pimco Funds Global Investors Series plc	Luksemburg	1 328,400	1 551	1 424	9,05%
PIMCO TOTAL RETURN	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Pimco Funds Global Investors Series plc	Luksemburg	6 344,777	274	308	1,96%
SCHROEDER US SMALL AND MID CAP USD	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Schroeder International Selection Fund	Luksemburg	40 083,588	1 797	2 389	15,19%
WELLINGTON WORLD BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Wellington Management Portfolios	Luksemburg	428,925	148	156	0,99%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywnym	nile dotyczy	Wellington Management Portfolios	Luksemburg	60 065,999	1 551	2 012	12,79%
					6 192,281	512	549	3,49%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus
na dzień 31 grudnia 2009 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w USD, EUR i PLN)

	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa	15 727	5 758
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 948	152
2. Należności	1	143
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 778	5 463
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	41	10
III. Aktywa netto (I-II)	15 686	5 748
IV. Kapitał funduszu	16 600	6 938
1. Kapitał wpłacony	34 193	19 618
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-17 593	-12 680
V. Dochody zatrzymane	-1 288	-1447
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-516	-347
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-772	-1100
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	374	257
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	15 686	5 748

Liczba jednostek uczestnictwa	165 527,632	64 102,699
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	33,25	30,28
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	94,77	89,67
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	23,07	

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	165 527,632	64 102,699

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	33,25	30,28
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	94,77	89,67
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	23,07	

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus
za okres od 01 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	49	181
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	2	7
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	111
5. Pozostałe	47	63
II. Koszty funduszu	218	124
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	95	120
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	117	0
13. Pozostałe	6	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	218	124
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-169	57
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	445	68
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	328	-957
z tytułu różnic kursowych	1 186	-877
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	117	1 025
z tytułu różnic kursowych	-215	2 010
VIII. Wynik z operacji	276	125
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,00167	0,00195
Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,00167	0,00195
Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.		

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus
za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w USD, EUR i PLN)

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 748	7 009
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	276	125
a) przychody z lokat netto	-169	57
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	328	-957
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	117	1 025
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	276	125
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	9 662	-1 386
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	14 575	3 596
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 913	-4 982
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	9 938	-1 261
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	15 686	5 748
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 354	6 231
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	149 401,521	43 028,269
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-47 976,588	-60 734,371
c) saldo zmian	101 424,933	-17 706,102
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	352 347,151	202 945,630
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-186 819,519	-138 842,931
c) saldo zmian	165 527,632	64 102,699
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w USD	30,28	35,18
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	89,67	85,67
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	33,25	30,28
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	94,77	89,67
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	23,07	
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w USD	9,81%	-13,93%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	5,69%	4,67%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	28,99	28,72
data wyceny	10.03.2009	21.11.2008
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	33,33	35,18
data wyceny	02.12.2009	02.01.2008
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	33,28	30,18
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	94,86	89,38
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	23,09	
data wyceny	31.12.2009	31.12.2008
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,77%	1,93%
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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



- 10) W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia 31 grudnia 2009 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 28.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 27.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 9.



- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w pkt. 3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
 - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytułach uczestnictwa, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa skorygowanej w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii.
- 5) W przypadku, gdy tytuł uczestnictwa jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. Postanowienia ppkt. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - b) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (i) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (ii) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
 - (iii) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 10) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 11) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 12) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 13) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD.
- 14) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Nota - 2 Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	0	143
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	1	0
RAZEM	1	143

Nota - 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	20	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3	6
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji i poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	14	4
Pozostałe zobowiązania	4	0
RAZEM	41	10

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
I. Banki:			2 948		152
Bank Millennium S.A.	PLN	180	180	4	4
Bank Millennium S.A.	EUR	0	0	0	0
Bank Millennium S.A.	USD	971	2 768	49	145
Bank Millennium S.A.	JPY	0	0	77	3
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			443		284
Bank Millennium S.A.	PLN	108	108	43	43
Bank Millennium S.A.	EUR	11	47	13	46
Bank Millennium S.A.	USD	92	286	81	193
Bank Millennium S.A.	JPY	53	2	98	2
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:					

Nota - 5 Ryzyka

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

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

2. Poziom obciążenia aktywów subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

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

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

Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	31.12.2009 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2008 w tys. PLN	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	2 768	17,60%	148	2,57%
2. Tytuły uczestnictwa	12 778	81,25%	5 463	94,89%
3. Należności	1	0,01%	143	2,48%
RAZEM	15 547	98,86%	5 754	99,94%
4. Zobowiązania	3	0,02%	0	0,00%
RAZEM	3	0,02%	054	0,00%

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

4. Ryzyko płynności Subfunduszu.

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

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

też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 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 do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie zawierał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 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 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura Bilansu

BILANS	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
I AKTYWA			15 727		5 758
1. Środki pieniężne			2 948		152
	PLN	180	180	4	4
	EUR	0	0	0	0
	USD	971	2 768	49	145
	JPY	0	0	77	3
	GBP	0	0	0	0
2. Należności			1		143
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
	USD	0	1	48	143
	JPY	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
4. Składniki lokat			12 778		5 463
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
	USD	4 483	12 778	1 845	5 463
	JPY	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			41		10
	PLN	38	38	10	10
	USD	1	3	0	0

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Dodatnie różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Tytuły uczestnictwa	1 426	30	243	2 010
RAZEM	1 426	30	243	2 010

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Ujemne różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Tytuły uczestnictwa	-240	-907	-458	0
RAZEM	-240	-907	-458	0

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

1 EUR	-	4,1082 PLN
1 USD	-	2,8503 PLN
100 JPY	-	3,0890 PLN
1 GBP	-	4,5986 PLN

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0
2. Należności	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	268	-957	117	1025
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Zgodnie ze statutem, Subfundusz nie wypłaca dochodów.

Nota - 11 Koszty subfunduszu

Zgodnie z § 33 ust. 5 Statutu subfunduszu wszelkie koszty działalności subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie subfunduszu z wyłączeniem:

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

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

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

Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie subfunduszu nie może być większe niż 2,5 % Wartości Aktywów Netto subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 0,9% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2009- 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	48	57
Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	47	63
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu		
RAZEM	95	120



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	15 686	5 748	7 009
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w USD	33,25	30,28	35,18
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	94,77	89,67	85,67
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	23,07		
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	33,25	30,28	35,18
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	94,77	89,67	85,67
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	23,07		

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Nie wystąpiły.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:
 - 1) korekty błędów podstawowych
Nie wystąpiły.
 - 2) wskazanie korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:
W okresie od 01 stycznia do 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 01 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 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji przez Subfundusz.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.
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.
Nazwa Subfunduszu do dnia 31 grudnia 2008 roku brzmiała Subfundusz Stabilny USD od dnia 2 stycznia 2009 roku obowiązuje nazwa Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus.
Dnia 18 grudnia 2008 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy w ramach Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych w trzech walutach: PLN, USD i EUR.
Powyższa zmiana weszła w życie 2 stycznia 2009 roku.

Dnia 12 listopada 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zmiany statutu Millennium FIO umożliwiające połączenie subfunduszy: Wzrostowy USD (subfundusz przejmowany) i Obligacji Amerykańskich Plus (subfundusz



przejmujący). Stosowne ogłoszenie o zamiarze połączenia tych subfunduszy zostało zamieszczone na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl 16 listopada 2009 roku.

Decyzja o połączeniu subfunduszy „Wzrostowy USD” oraz „Obligacji Amerykańskich Plus” podyktowana była potrzebą uporządkowania oferty produktowej Towarzystwa.

▪ Przebieg połączenia

Operacja łączenia subfunduszy odbyła się 18 grudnia 2009 roku.

Połączenie polegało na przeniesieniu majątku subfunduszu przejmowanego - „Wzrostowy USD”, do subfunduszu przejmującego - „Obligacji Amerykańskich Plus”, i przydzieleniu uczestnikom subfunduszu „Wzrostowy USD” jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego - „Obligacji Amerykańskich Plus”, 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 18 grudnia 2009 roku według wartości aktywów netto subfunduszy z dnia 17 grudnia 2009 roku.

	Wartość aktywów netto na JU			Liczba JU			Wartość JU - w tys. PLN
	Kategoria A						
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD	
Subfundusz Wzrostowy USD	97,73	23,37	33,58	265,279	0	107 074,217	10 491
Subfundusz Obligacji Amerykańskich plus	96,79	23,15	33,26	267,855	0	108 104,396	10 491

▪ Przekazanie majątku subfunduszu przejmowanego

Na dzień przed przekazaniem majątku subfunduszu Wzrostowego USD wartość aktywów subfunduszu przejmowanego wynosiła 10 498 tys. zł., a wartość zobowiązań 7 tys. zł.

▪ Sprawozdania okresowe

Ostatnim sprawozdaniem finansowym subfunduszu przejmowanego jest (podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta) sprawozdanie za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2009 roku.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Zarząd Towarzystwa sporządził sprawozdanie finansowe subfunduszu przejmowanego na dzień 17 grudnia 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 10 491 tys. zł., stanowiąca wartość jednostek uczestnictwa przydzielonych w związku z połączeniem.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Specjalistycznego Funduszu

Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Akcji Amerykańskich

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 Subfunduszu Akcji Amerykańskich, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009r., o łącznej wartości 19 661 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 22 945 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 662 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

W dniu 18.12.2009 r. nastąpiło połączenie działalności Subfunduszu Dynamicznego USD z Subfunduszem Akcji Amerykańskich wydzielonych w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych poprzez przejęcie Subfunduszu Dynamicznego USD. Dane porównywalne zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2008 r. i za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. obejmują wyłącznie Subfundusz Akcji Amerykańskich.



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Mirosław Dziółko
Członek Zarządu



Osoba prowadząca księgę rachunkową: Magdalena Lenarczyk

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Akcji Amerykańskich
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						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuly uczestnictwa	18 193	19 661	85,22%	11 019	9 021	94,34%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Akcji Amerykańskich
wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby tytułów uczestnictwa podanej w sztukach)

TABELA UZUPELNIĄCA

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJĘ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywności ogółem
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 2 USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	Luksemburg	260 325,627	18 193	19 661	85,22%
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 4 USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	Luksemburg	64,172	188	244	1,06%
CONGEST GROWTH EM USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Conquest Growth Fund plc	Irlandia	208,015	731	727	3,15%
JPMF US STRATEGIC VALUE D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luksemburg	9 301,804	636	773	3,35%
GLG EUROPEAN EQUITY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	Irlandia	91 400,113	2 875	3 069	13,30%
GOLDMAN SACHS FIXED INCOME	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs	Luksemburg	6 147,309	2 317	2 104	9,12%
BLACK ROCK GF US EQUITY USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Rock Global Funds	Luksemburg	14 205,218	341	462	2,00%
PARVEST USA L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest Funds	Luksemburg	38 263,170	1 364	1 550	6,72%
PIMCO TOTAL RETURN	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pimco Funds Global Investors Series plc	Irlandia	15 734,652	2 801	2 902	12,58%
SCHROEDER US SMALL AND MID CAP USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Schroeder International Selection Fund	Luksemburg	34 707,954	1 516	2 069	8,97%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	Luksemburg	4 714,820	1 543	1 719	7,45%
					45 578,400	3 881	4 042	17,52%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Akcji Amerykańskich
na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w USD, EUR i PLN)

	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa	23 071	9 561
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 409	321
2. Należności	1	219
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	19 661	9 021
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	126	18
III. Aktywa netto (I-II)	22 945	9 543
IV. Kapitał funduszu	29 671	17 931
1. Kapitał wpłacony	67 061	52 408
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-37 390	-34 477
V. Dochody zatrzymane	-7 299	-6 390
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 291	-1 981
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 008	-4 409
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	573	-1 998
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	22 945	9 543

Liczba jednostek uczestnictwa	257 354,899	129 109,725
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	31,28	24,95
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	89,16	73,91
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	21,70	

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	257 354,899	129 109,725

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	31,28	24,95
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	89,16	73,91
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	21,70	

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

 3

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Akcji Amerykańskich
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	89	185
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	2	16
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	87	169
II. Koszty funduszu	399	542
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	324	522
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	69	15
13. Pozostałe	6	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	399	542
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-310	-357
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 972	-4 247
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-599	-4 085
z tytułu różnic kursowych	1 942	-3 092
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 571	-162
z tytułu różnic kursowych	-756	5 397
VIII. Wynik z operacji	1 662	-4 604

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,00646	-0,03566
---	---------	----------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,00646	-0,03566

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



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Subfunduszu Akcji Amerykańskich
za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w USD, EUR i PLN)

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 543	25 112
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 662	-4 604
a) przychody z lokat netto	-310	-357
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-599	-4 085
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 571	-162
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 662	-4 604
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:	11 740	-10 965
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	14 653	1 205
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2 913	-12 170
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13 402	-15 569
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	22 945	9 543
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 287	15 312
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	162 733,264	14 769,618
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-34 488,090	-159 542,578
c) saldo zmian	128 245,174	-144 772,960
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	669 066,845	506 333,581
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-411 711,946	-377 223,856
c) saldo zmian	257 354,899	129 109,725
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w USD	24,95	37,66
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	73,91	91,69
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	31,28	24,95
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	89,16	73,91
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	21,70	
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w USD	25,37%	-33,75%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	20,63%	-19,39%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	21,20	21,96
data wyceny	09.03.2009	21.11.2008
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	31,39	37,63
data wyceny	20.10;28.12.2009	02.01.2008
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	31,37	24,75
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	89,42	73,30
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	21,77	
data wyceny	31.12.2009	31.12.2008
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,15%	3,41%
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.

 5

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Akcji Amerykańskich

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia 31 grudnia 2009 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 28.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 27.



3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 9.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w pkt. 3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
 - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytułów uczestnictwa, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa skorygowanej w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii.
- 5) W przypadku, gdy tytuł uczestnictwa jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. Postanowienia ppkt. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,

- b) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
- (i) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (ii) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
 - (iii) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 10) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 11) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 12) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 13) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD.
- 14) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku SubFundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Nota - 2 Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	0	219
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	1	0
RAZEM	1	219

Nota - 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	35	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	49	0
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji i poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	42	18
Pozostałe zobowiązania	0	0
RAZEM	126	18

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
I. Banki:			3 409		321
Bank Millennium S.A.	PLN	201	201	56	56
Bank Millennium S.A.	EUR	0	0	1	3
Bank Millennium S.A.	USD	1 125	3 208	88	261
Bank Millennium S.A.	JPY	0	0	30	1
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			600		551
Bank Millennium S.A.	PLN	145	145	137	137
Bank Millennium S.A.	EUR	12	50	15	64
Bank Millennium S.A.	USD	130	403	115	340
Bank Millennium S.A.	JPY	58	2	305	10
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota - 5 Ryzyka

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

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

2. Poziom obciążenia aktywów subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

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

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

Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	31.12.2009 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2008 w tys. PLN	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	3 208	13,91%	265	2,77%
2. Tytuły uczestnictwa	19 661	85,22%	9 021	94,34%
3. Należności	1	0,00%	219	2,29%
RAZEM	22 870	99,13%	9 505	99,40%
4. Zobowiązania	49	0,21%	18	0,19%
RAZEM	49	0,21%	18	0,19%

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

4. Ryzyko płynności Subfunduszu.

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

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

też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 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 do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie zawierał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 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 do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura Bilansu

BILANS	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
I AKTYWA			23 071		9 561
1. Środki pieniężne			3 409		321
	PLN	201	201	56	56
	EUR	0	0	1	3
	USD	1 125	3 208	88	261
	JPY	0	0	30	1
	GBP	0	0	0	0
2. Należności		0	1	0	219
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
	USD	0	1	74	219
	JPY	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0	0	0	0
4. Składniki lokat			19 661		9 021
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	17	72
	USD	6 898	19 661	2 943	8 717
	JPY	0	0	7 071	232
	GBP	0	0	0	0
5. Pozostałe aktywa		0	0	0	0
II ZOBOWIĄZANIA			126		18
	PLN	77	77	18	18
	USD	17	49	0	0

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Dodatnie różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Tytuły uczestnictwa	2 175	60	549	5 404
RAZEM	2 175	60	549	5 404



Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Ujemne różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Tytuły uczestnictwa	-233	-3 152	-1 305	0
RAZEM	-233	-3 152	-1 305	0

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

1 EUR	-	4,1082 PLN
1 USD	-	2,8503 PLN
100 JPY	-	3,0890 PLN
1 GBP	-	4,5986 PLN

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0
2. Należności	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-599	-4 085	2 571	-162
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Zgodnie ze statutem, Subfundusz nie wypłaca dochodów.

Nota - 11 Koszty subfunduszu

Zgodnie z § 33 ust. 5 Statutu Subfunduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

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

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

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

Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie może być większe niż 4 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 2,3 % w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	87	353
Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	237	169
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	-	-
RAZEM	324	522

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	22 945	9 543	25 112
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w USD	31,28	24,95	37,66
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	89,16	73,91	91,69
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	21,70		
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	31,28	24,95	37,66
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	89,16	73,91	91,69
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	21,70		



INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Nie wystąpiły.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:
 - 1) korekty błędów podstawowych
Nie wystąpiły.
 - 2) wskazanie korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:
W okresie od 01 stycznia do 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 01 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 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji przez Subfundusz.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.
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.
Nazwa Subfunduszu do dnia 31 grudnia 2008 roku brzmiała Subfundusz Agresywny USD od dnia 2 stycznia 2009 roku obowiązuje nazwa Subfundusz Akcji Amerykańskich.
Dnia 18 grudnia 2008 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy w ramach Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych w trzech walutach: PLN, USD i EUR.

Powyższa zmiana weszła w życie 2 stycznia 2009 roku.

Dnia 12 listopada 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zmiany statutu Millennium FIO umożliwiające połączenie subfunduszy: Dynamiczny USD (subfundusz przejmowany) i Akcji Amerykańskich (subfundusz przejmujący). Stosowne ogłoszenie o zamiarze połączenia tych subfunduszy zostało zamieszczone na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl 16 listopada 2009 roku.

Decyzja o połączeniu subfunduszy „Dynamiczny USD” oraz „Akcji Amerykańskich” podyktowana była potrzebą uporządkowania oferty produktowej Towarzystwa.

▪ Przebieg połączenia

Operacja łączenia subfunduszy odbyła się 18 grudnia 2009 roku.

Połączenie polegało na przeniesieniu majątku subfunduszu przejmowanego - „Dynamiczny USD”, do subfunduszu przejmującego - „Akcji Amerykańskich”, i przydzieleniu uczestnikom subfunduszu „Dynamiczny USD” jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego - „Akcji Amerykańskich”, 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 18 grudnia 2009 roku według wartości aktywów netto subfunduszy z dnia 17 grudnia 2009 roku.

	Wartość aktywów netto na JU			Liczba JU			Wartość JU - w tys. PLN
	Kategoria A						
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD	
Subfundusz Dynamiczny USD	92,67	22,16	31,84	412,009	47,773	145 638,355	13 539
Subfundusz Akcji Amerykańskich	90,48	21,64	31,09	421,981	48,921	149 151,663	13 539

▪ Przekazanie majątku subfunduszu przejmowanego

Na dzień przed przekazaniem majątku subfunduszu Dynamicznego USD wartość aktywów subfunduszu przejmowanego wynosiła 13 549 tys. zł., a wartość zobowiązań 11 tys. zł.

▪ Sprawozdania okresowe

Ostatnim sprawozdaniem finansowym subfunduszu przejmowanego jest (podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta) sprawozdanie za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2009 roku.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Zarząd Towarzystwa sporządził sprawozdanie finansowe subfunduszu przejmowanego na dzień 17 grudnia 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 13 539 tys. zł., stanowiąca wartość jednostek uczestnictwa przydzielonych w związku z połączeniem.

OSWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2010 r.

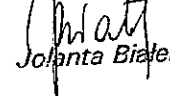
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 oraz § 37 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) – Bank Millennium S.A. jako Depozytariusz dla Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi subfunduszami: Subfunduszem Obligacji Europejskich Plus, Subfunduszem Akcji Europejskich, Subfunduszem BRIC, Subfunduszem Obligacji Amerykańskich Plus, Subfunduszem Akcji Amerykańskich oświadcza, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących subfunduszy: Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., Subfunduszu Akcji Europejskich za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., Subfunduszu BRIC za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. i Subfunduszu Akcji Amerykańskich za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz przychodów z nich wynikających, są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Powierniczy
Kluczowy Kierownik


Janusz Brzeziński

Departament Powierniczy
Kierownik
Zespół Wyceny Aktywów Funduszy


Jolanta Białek

**LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

Szanowni Państwo,

Niniejszym prezentujemy Państwu sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie dotyczy Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu: Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych.

Rok 2009 upłynął pod znakiem wzrostów cen na światowych rynkach kapitałowych. Rynki te, po dotkliwych spadkach w 2008 roku, od połowy lutego rozpoczęły dynamicznie odrabiać straty. Inwestorzy, widząc lepsze od oczekiwanych dane makroekonomiczne, zwiększali swoje zaangażowanie na rynkach akcji. Indeks S&P500 zyskał w 2009 roku 23,5%. Podobnie zachowywały się największe rynki Europy zachodniej (niemiecki DAX zyskał 23,8%, brytyjski FTSE100 wzrósł o 22,1%). Oslabiający się w 2009 roku amerykański dolar i wynikające z jego osłabienia wzrosty cen na rynku surowców spowodowały, że najlepiej zachowującymi się rynkami akcji były rynki krajów należących do grupy BRIC (rosyjski RTS ze wzrostem 128,6% był najlepiej zachowującym się indeksem na świecie). Poprawa nastrojów na globalnych rynkach przełożyła się także na wzrosty na warszawskiej giełdzie. Indeks WIG zyskał w 2009 roku prawie 47%, natomiast indeks WIG20 wzrósł o 33%. Znacznie lepiej od głównego indeksu, jak i indeksu największych spółek, zachowywały się indeksy mocno przecenionych w trakcie bessy małych i średnich spółek. Indeks mWIG40 zyskał 55%, natomiast indeks sWIG80 wzrósł o 62%.

Na rynku papierów dłużnych rok 2009 był, pod względem inwestycyjnym, ciekawy, ale też trudny. W pierwszym kwartale zmienność cen obligacji była bardzo wysoka. Do połowy stycznia ceny rządowych papierów dłużnych dynamicznie rosły kontynuując trend z końca 2008 roku. Potem nastąpił dramatyczny zwrot, po którym ceny zaczęły gwałtownie spadać. Rentowności rosły wzdłuż całej krzywej, szczególnie jednak silnie odczuły to obligacje o średnim i długim terminie do wykupu. W ciągu kilku tygodni ich ceny obniżyły się, w zależności od terminu zapadalności, o 5% do 8%. Ten gwałtowny ruch cen wywołany był wzrostem awersji do ryzykownych inwestycji, za które uważane są instrumenty emitowane na rynkach wschodzących. Szczególnie dotkliwie odczuły to rynki krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Węgry musiały ratować się pożyczką z Międzynarodowego Funduszu Walutowego, wskaźniki PKB krajów nadbałtyckich kurczyły się w dwucyfrowym tempie, a za jedno euro trzeba było w lutym zapłacić niemal pięć polskich złotych. Bardzo wysoko wyceniane były również instrumenty odzwierciedlające ryzyko kredytowe tych krajów. W obawie przed zbyt dużym ryzykiem inwestorzy preferowali obligacje o krótkich terminach do wykupu, nie wykazując jednocześnie dużego zainteresowania obligacjami długoterminowymi. Polska krzywa rentowności, podobnie jak i krzywe rentowności na wielu innych rynkach, uległa silnemu wystromieniu. Po tym dramatycznym okresie nastąpiła stabilizacja. Ceny obligacji utrzymały się na relatywnie stabilnych poziomach do końca 2009 roku.

Wyniki inwestycyjne Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych pozostają w ścisłej korelacji z sytuacją na rynkach finansowych, na jakich notowane są ich składniki lokat. Skala wzrostu wartości jednostek uczestnictwa tych subfunduszy odpowiada skali wzrostu indeksów odpowiednich rynków. Szczególnie imponujący był wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu BRIC. Jest on adekwatny do wielkości wzrostów cen, jakie odnotowano na rynkach wchodzących w skład grupy BRIC. Zmiany wartości jednostek uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, wycenianych w PLN, kształtowały się następująco: Subfundusz BRIC - wzrost o 82,76%, Subfundusz Akcji Amerykańskich - wzrost o 20,63%, a Subfundusz Akcji Europejskich - wzrost o 20,97%, Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus - wzrost o 5,69%, Subfundusz Obligacji Europejskich Plus - wzrost o 11,27%.

Rok 2009 przyniósł znaczący wzrost wartości aktywów netto ulokowanych w krajowych funduszach inwestycyjnych. W tym okresie wartość środków zgromadzonych w funduszach zarządzanych przez krajowe TFI wzrosła o około 26 % w stosunku do poziomu z grudnia 2008 roku, z poziomu 74,2 mld PLN do wysokości 93,5 mld PLN na koniec grudnia 2009 roku. Wzrost aktywów wynika przede wszystkim ze wzrostu cen akcji na wszystkich światowych giełdach. Dodatkowo, w przypadku polskiego rynku, nastąpił wzrost zainteresowania funduszami i w efekcie wpłaty klientów przeważały nad umorzeniami. Wartość aktywów funduszy wzrastała systematycznie od marca 2009. Najlepszym miesiącem pod względem przyrostu był lipiec (+4,8mld zł). W ciągu 12 miesięcy 2009 roku inwestorzy wpłacili do funduszy zarządzanych przez krajowe TFI o blisko 2,46 mld zł więcej, niż z nich wypłacili. Szacuje się, że w 2009 roku dokonano zakupu jednostek uczestnictwa na łączną kwotę 58,7 mld zł, a umorzono w tym okresie jednostki o wartości 56,3 mld zł.

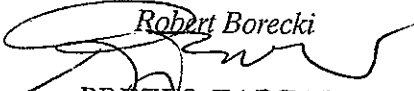
Wzrost aktywów funduszy Millennium był wyższy niż wzrost aktywów całego rynku. Nastąpiło to głównie z powodu wyższych nabyć. Towarzystwo zwiększyło udział w rynku z 2,24% na koniec 2008 roku do 2,61% na koniec 2009 roku, przy aktywach netto na koniec 2009 na poziomie 2 441 mln zł.

W 2009 roku Millennium TFI dokonało szeregu zmian w ofercie. Wiązało się to ze zmianą Prospektu informacyjnego oraz Statutu Funduszu. Najistotniejsze zmiany związane są z likwidacją Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych oraz połączeniem kilku Subfunduszy: Dynamiczny USD połączono z Subfunduszem Akcji Amerykańskich, Dynamiczny EUR połączono z Subfunduszem Akcji Europejskich, Wzrostowy USD połączono z Subfunduszem Obligacji Amerykańskich Plus, a Wzrostowy EUR połączono z Subfunduszem Obligacji Europejskich Plus. Pozostałe zmiany dotyczyły, między innymi, doprecyzowania kategorii jednostek uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, zasad pobierania opłat manipulacyjnych oraz wprowadzenia regulacji dotyczących likwidacji subfunduszy.

Stosowne komunikaty o wszystkich zmianach, jakie dotyczyły Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych w omawianym okresie znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl.

Prezentując niniejsze sprawozdanie pragniemy zapewnić, że podejmujemy starania, aby fundusze Millennium osiągały możliwe najlepsze, satysfakcjonujące Państwa wyniki, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Dziękując za okazane zaufanie, życzymy Państwu udanych decyzji finansowych.

Pozostając z wyrazami szacunku,


PREZES ZARZĄDU

RAPORT NIEZALEZNEGO BIEGLEGO REWIDENTA



**Millennium Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Funduszy Zagranicznych
Raport uzupełniający opinię
z badania połączonego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.1.1.	Nazwa Funduszu	3
1.1.2.	Siedziba Funduszu	3
1.1.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.1.4.	Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.2.1.	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.2.2.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.2.3.	Kierownik jednostki	3
1.3.	Subfundusze objęte połączonym sprawozdaniem finansowym	4
1.4.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta	4
1.5.	Podstawy prawne	4
1.5.1.	Regulacje prawne	4
1.5.2.	Przedmiot działalności	5
1.6.	Informacje o połączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.7.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.8.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań jednostkowych Subfunduszy objętych połączonym sprawozdaniem finansowym	7
2.	Analiza finansowa Funduszu	8
2.1.	Ogólna analiza połączonego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Połączony bilans	8
2.1.2.	Połączony rachunek wyniku z operacji	9
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.3.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelność wyceny aktywów	11
3.4.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	11
3.5.	List Towarzystwa do uczestników Funduszu	11
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Fundusz

1.1.1. Nazwa Funduszu

Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych, (zwany dalej Funduszem).

Fundusz może używać nazwy skróconej Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych.

1.1.2. Siedziba Funduszu

ul. Stanisława Żaryna 2a
02-593 Warszawa

1.1.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	10 lutego 2005 r.
Numer rejestru:	RFi 182

1.1.4. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP:	107-00-01-465
REGON:	140024160

1.2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.2.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, przy ul. Żaryna 2a.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) o symbolu DFN1-4050/22-24/01 wydanej dnia 20 listopada 2001 r.

Zgodnie ze statutem czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.2.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

1.2.3. 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.

1.3. Subfundusze objęte połączonym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. następujące subfundusze zostały włączone do połączonego sprawozdania finansowego:

- Subfundusz Akcji Europejskich,
- Subfundusz Obligacji Europejskich Plus,
- Subfundusz Akcji Amerykańskich,
- Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus,
- Subfundusz BRIC,

zwane dalej Subfunduszami.

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 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 Fundusz 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych z wydzielonymi subfunduszami oraz decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 28 grudnia 2007 r.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

1.5.2. Przedmiot działalności

Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych, na podstawie art. 159 ust. 1 ustawy, prowadzi działalność jako fundusz składający się z Subfunduszy różniących się w szczególności tym, że każdy Subfundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną.

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

1.6. Informacje o połączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Połączone sprawozdanie finansowe 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:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do załączonego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych, zwracamy uwagę na informacje zawarte w punkcie „Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu” zamieszczonym we Wprowadzeniu do rocznego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych dotyczące planowanych połączeń niektórych Subfunduszy.”

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

Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 został ustalony jako bilans zamknięcia połączonego sprawozdania finansowego funduszu na dzień 31 grudnia 2008.

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 połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o wartości 80.475 tys. złotych, połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 93.203 tys. złotych, połączony rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 7.247 tys. złotych, połączone zestawienie

zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 57.649 tys. złotych.

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

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

Badanie połączonego sprawozdania finansowego 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 połączonego sprawozdania finansowego 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 połączone sprawozdanie finansowe 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 połączonego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności połączonego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w połączonym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania połączonego sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa 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 połączonego sprawozdania finansowego Funduszu spełniają wymóg niezależności od badanego Funduszu, Subfunduszy 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.

**1.8. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań jednostkowych
Subfunduszy objętych połączonym sprawozdaniem finansowym**

Nazwa subfunduszu	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Subfundusz Akcji Europejskich	KPMG Audyt Sp. z o.o.	2009-12-31	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Obligacji Europejskich Plus	KPMG Audyt Sp. z o.o.	2009-12-31	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Akcji Amerykańskich	KPMG Audyt Sp. z o.o.	2009-12-31	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus	KPMG Audyt Sp. z o.o.	2009-12-31	Bez zastrzeżeń
Subfundusz BRIC	KPMG Audyt Sp. z o.o.	2009-12-31	Bez zastrzeżeń

2. Analiza finansowa Funduszu

2.1. Ogólna analiza połączonego sprawozdania finansowego

2.1.1. Połączony bilans

	31.12.2009 zł '000	31.12.2008 zł '000
Aktywa	93 780	93 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 222	2 332
Należności	83	1 722
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	80 475	89 045
Zobowiązania	577	406
Aktywa netto	93 203	92 693
Kapitał funduszu	104 889	137 327
Kapitał wpłacony	268 105	463 967
Kapitał wypłacony	(163 216)	(326 640)
Dochody zatrzymane	(16 889)	(34 391)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(5 812)	(10 808)
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(11 077)	(23 583)
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 203	(10 243)
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	93 203	92 693

2.1.2. Połączony rachunek wyniku z operacji

	1.01.2009 - 31.12.2009 zł '000	1.01.2008 - 31.12.2008 zł '000
Przychody z lokat	437	2 080
Dywidendy i inne udziały w zyskach	36	130
Przychody odsetkowe	22	154
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	296
Pozostałe	379	1 500
Koszty funduszu	1 419	3 713
Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 109	3 667
Ujemne saldo różnic kursowych	281	-
Pozostałe	29	46
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty funduszu netto	1 419	3 713
Przychody z lokat netto	(982)	(1 633)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	8 229	(21 219)
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(1 459)	(20 526)
- z tytułu różnic kursowych	5 808	(18 301)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	9 688	(693)
- z tytułu różnic kursowych	(2 714)	35 455
Wynik z operacji	7 247	(22 852)

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Lokaty (zł '000)	80 475	89 045	194 520
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	93 203	92 693	198 390
Kapitał Subfunduszu (zł '000)	104 889	137 327	220 172
Wynik z operacji (zł '000)	7 247	(22 852)	(23 447)

2.3. Interpretacja wskaźników

Według stanu na 31 grudnia 2009, lokaty stanowiły 85,81% aktywów Funduszu. Na lokaty składały się wyłącznie jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Średnia wartość aktywów netto Funduszu w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 40.285 tys. zł.

Zwiększenie kapitału wpłaconego w badanym okresie wyniosło 75.103 tys. zł, natomiast wypłaconego - 24.701 tys. zł.

Fundusz osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 7.247 tys. zł. W badanym okresie przychody z lokat wyniosły 495 tys. zł, z czego 7,27% stanowiły dywidendy i inne udziały w zyskach, 4,44% stanowiły przychody odsetkowe natomiast 11,71% stanowiły dodatnie różnice kursowe. Pozostałą część stanowiły pozostałe przychody. Zrealizowana strata ze zbycia lokat wyniosła w badanym okresie 1.459 tys. zł, natomiast niezrealizowany zysk z tytułu wyceny lokat wyniósł 9.688 tys. zł.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w notach objaśniających, które stanowią integralną część sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.

Sprawozdania jednostkowe Subfunduszy objęte połączonym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy.

3.2. Podstawa sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w § 36 Rozporządzenia. Zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu zostały opisane we wprowadzeniu do załączonego połączonego sprawozdania finansowego.

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

W zakresie objętym badaniem połączonego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusze zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszy i dotrzymania strategii zarządzania ich lokatami.

3.4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do połączonego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

3.5. List Towarzystwa do uczestników Funduszu

List Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników każdego z Subfunduszy uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w § 37 Rozporządzenia, które są zgodne z danymi zawartymi w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy.

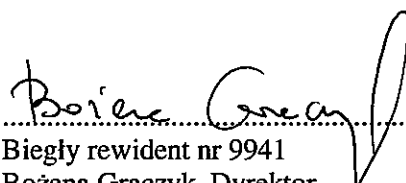
3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu 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

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


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

23 kwietnia 2010 r.
Warszawa

