



**SUBFUNDUSZ BRIC
WYDZIELONY W MILLENNIUM
SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM
FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
SUBFUNDUSZU BRIC WYDZIELONEGO W MILLENNIUM
SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu BRIC wydzielonego w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego.

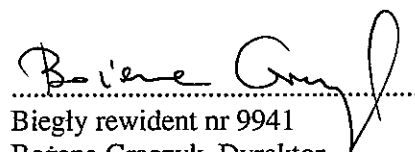
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu BRIC wydzielonego w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych na dzień 30 czerwca 2010 roku, jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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


Biegły rewident nr 9941
Bożena Graczyk, Dyrektor

31 sierpnia 2010 r.
Warszawa, Polska

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu BRIC

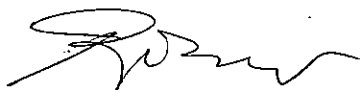
za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2010 roku

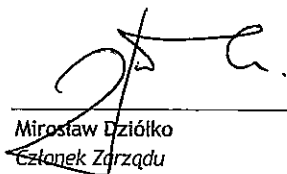
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu BRIC, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r., o łącznej wartości 22 603 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 24 145 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 861 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Mirosław Dziółko
Członek Zarządu



Osoba prowadząca księgi rachunkowe: Ewa Kozłowska

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych Subfunduszu BRIC
wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2010			31.12.2009		
	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	18 139	22 603	93,30%	12 671	15 157	88,60%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych Subfunduszu BRIC
wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby tytułów uczestnictwa podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
DWS BRIC Plus NC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DWS Invest BRIC Plus	Luksemburg	1 049 861,606	18 139	22 603	93,30%
DWS RUSSIA	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DWS Investment	Luksemburg	3 025,013	2 009	2 549	10,52%
JPMF INDIA FUND ACC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Funds	Luksemburg	1 030,492	665	804	3,33%
JPMF RUSSIA FUND ACC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Funds	Luksemburg	12 134,979	1 376	1 953	8,06%
BNY MELLON BRAZIL L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Mellon Global Funds PLS	Irlandia	19 273,647	519	814	3,36%
PARVEST BRIC L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest Funds	Luksemburg	886 642,817	2 588	3 300	13,62%
PARVEST BRAZIL L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest Funds	Luksemburg	5 567,664	1 963	2 520	10,40%
SCHROEDER ISF BRIC B ACC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Schroeder International Selection Fund	Luksemburg	1 782,544	700	822	3,39%
SCHROEDER ISF GREATER CHINA B ACC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Schroeder International Selection Fund	Luksemburg	4 279,610	1 989	2 523	10,42%
TEMPLETON CHINA N ACC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Franklin Templeton Investment Funds	Luksemburg	12 916,530	1 174	1 369	5,65%
JPMF GLOBAL DYNAMIC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Funds	Luksemburg	60 660,677	3 585	4 349	17,95%
					42 547,633	1 571	1 600	6,60%

JEDNOSTKOWY BILANS

Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych Subfunduszu BRIC
na dzień 30 czerwca 2010 roku

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

	30.06.2010	31.12.2009
I. Aktywa	24 226	17 107
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 620	1 950
2. Należności	3	0
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	22 603	15 157
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	81	321
III. Aktywa netto (I-II)	24 145	16 786
IV. Kapitał funduszu	20 387	14 889
1. Kapitał wpłacony	52 305	34 595
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-31 918	-19 706
V. Dochody zatrzymane	-706	-588
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-173	-82
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-533	-506
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 464	2 485
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	24 145	16 786

Liczba jednostek uczestnictwa	126 859,056	95 552,827
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	56,07	61,63
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	190,33	175,67
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	45,91	42,76

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	126 859,056	95 552,827

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	56,07	61,63
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	190,33	175,67
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	45,91	42,76

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

 3

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych Subfunduszu BRIC
za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tys. PLN)

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2009 - 30.06.2009
I. Przychody z lokat	128	36	31
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	9	11	3
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	47	0	16
5. Pozostałe	72	25	12
II. Koszty funduszu	219	126	22
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	216	116	20
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	5	0
13. Pozostałe	3	5	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	219	126	22
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-91	-90	9
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 952	2 619	1 039
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-27	208	117
z tytułu różnic kursowych	495	22	43
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 979	2 411	922
z tytułu różnic kursowych	2 729	-248	54
VIII. Wynik z operacji	1 861	2 529	1 048

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,01467	0,02647	0,03043
---	---------	---------	---------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,01467	0,02647	0,03043

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

 4

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych Subfunduszu BRIC
za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 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)

	01.01.2010-30.06.2010	01.01.2009-31.12.2009
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	16 786	2 100
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 861	2 529
a) przychody z lokat netto	-91	-90
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-27	208
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 979	2 411
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 861	2 529
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:	5 498	12 157
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	17 710	20 161
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-12 212	-8 004
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 359	14 686
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	24 145	16 786
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 777	6 035
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	101 232,407	128 122,634
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-69 926,178	-54 413,664
c) saldo zmian	31 306,229	73 708,970
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	377 809,903	276 577,496
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-250 950,847	-181 024,669
c) saldo zmian	126 859,056	95 552,827
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	61,63	32,45
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	175,67	96,12
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w EUR	42,76	
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	56,07	61,63
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	190,33	175,67
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	45,91	42,76
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w USD	-18,19%	89,92%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	16,84%	82,76%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	14,86%	
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w USD	52,60	29,12
data wyceny	25.05.2010	03.03.2009
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	164,84	96,85
data wyceny	09.02.2010	16.01.2009
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	40,41	22,89
data wyceny	08.02.2010	27.01.2009
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w USD	63,74	62,22
data wyceny	11.01.2010	04.12.2009
maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	195,30	176,23
data wyceny	29.06.2010	16.12.2009
maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	47,77	42,56
data wyceny	23.06.2010	31.12.2009
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	56,13	61,35
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	190,54	174,86
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	45,96	42,56
data wyceny	30.06.2010	31.12.2009
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,00%	1,92%
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

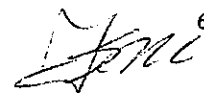
I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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 dotyczy.
- 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 30 czerwca 2010 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 kolejne następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. Postanowienia ppkt. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - b) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (i) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (ii) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
 - (iii) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2010 roku Subfundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Nota - 2 Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	30.06.2010 tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	0	0
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	3	0
RAZEM	3	0

Nota - 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	30.06.2010 tys. PLN	31.12.2009 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	15	258
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	14	14
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	38	25
Pozostałe zobowiązania	14	24
RAZEM	81	321



Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		30.06.2010	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2009
I. Banki:		1 620		1 950	
Bank Millennium S.A.	PLN	202	202	673	673
Bank Millennium S.A.	EUR	60	249	148	606
Bank Millennium S.A.	USD	344	1 169	235	671
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	0	0	0	0
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			950		619
Bank Millennium S.A.	PLN	352	352	285	285
Bank Millennium S.A.	EUR	39	156	19	79
Bank Millennium S.A.	USD	148	442	85	253
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	0	0	53	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	30.06.2010 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2009 w tys. PLN	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	1 418	5,85%	1 277	7,46%
2. Tytuły uczestnictwa	22 603	93,30%	15 157	88,60%
3. Należności	0	0,00%	0	0,00%
RAZEM	24 021	99,15%	16 434	96,06%
4. Zobowiązania	8	0,03%	7	0,04%
RAZEM	8	0,03%	7	0,04%

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

4. Ryzyko płynności Subfunduszu

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

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2010 roku Subfundusz nie zawierał transakcji, których przedmiotem byłyby instrumenty pochodne.

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

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2010 roku Subfundusz nie zawierał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2010 roku Subfundusz nie zaciągał pożyczek pieniężnych i kredytów w kwocie stanowiącej na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2010 roku Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura Bilansu

BILANS	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		30.06.2010	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2009
I AKTYWA			24 226		17 107
1. Środki pieniężne			1 620		1 950
	PLN	202	202	673	673
	EUR	60	249	148	606
	USD	344	1 169	235	671
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0
2. Należności			3		0
	PLN	3	3	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
4. Składniki lokat			22 603		15 157
	PLN	0	0	0	0
	EUR	809	3 353	681	2 796
	USD	5 671	19 250	4 337	12 361
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			81		321
	PLN	73	73	314	314
	USD	2	8	2	7

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Dodatnie różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Tytuły uczestnictwa	495	37	2 729	0
RAZEM	495	37	2 729	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Ujemne różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Tytuły uczestnictwa	0	-15	0	-248
RAZEM	0	-15	0	-248

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

1 EUR	-	4,1458 PLN
1 USD	-	3,3946 PLN
100 JPY	-	3,8297 PLN
1 GBP	-	5,0947 PLN

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
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	-27	194	1 979	2 411
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 30 czerwca 2010 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 2,0 % w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2010- 31.06.2010 tys. PLN	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	144	91
Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	72	25
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-
RAZEM	216	116

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.
Nie wystąpiły.

