



**Subfundusz Depozytowy
wydzielony w Millennium Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Depozytowego wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz

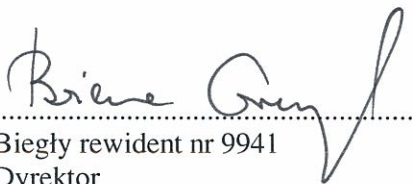
rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Depozytowego wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2010 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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



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

27 kwietnia 2011 r.
Warszawa

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Depozytowego

(do dnia 01 kwietnia 2011 roku działającego

pod nazwą Subfundusz Pieniężny)

za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

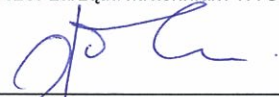
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., o łącznej wartości 574 459 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 574 574 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 24 160 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Mirosław Dziółko
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Mirosław Kuźmiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Bożena Dewiszek
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Katarzyna Kurzawska
Wiceprezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2010 r.			31.12.2009 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	561 821	573 492	99,15	517 270	522 909	93,36
Instrumenty pochodne	1 595	967	0,17	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością:	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	563 416	574 459	99,32	517 270	522 909	93,36

2. Tabele uzupełniające

Podstawa	Podstawa	Nazwa rynku	Emisent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny subskrypcyjnej	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Długość papieru wartościowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O terminie daty wyceny wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywny rynek nieinterpolowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OK0711, PL 0000105524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WZ0911, PL 0000105305	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem nieinterpolowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INTEGER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KRIUK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KRIUK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAGELLAN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAGELLAN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MW TRADE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NILEMPK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ARCTIC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BEL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BEL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BLACK RED WHITE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BLACK RED WHITE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BLACK RED WHITE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INTERNETOWY DOM MAKLERSKI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KOCENIERACJA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
POLIMEX MOSTOSTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RUBICOM PARTNER NFI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP CAPITAL MARKETS PLC, CH0030984621	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bony Aktywny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem nieinterpolowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIS110831, PL 0000065849	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIS110658, PL 0000005724	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bony gwarantowane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
line	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem nieinterpolowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OK0711, PL 0000105524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OK0712, PL 0000105912	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OK1012, PL 00001065100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PS0412, PL 0000104659	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PS0413, PL 0000105037	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PS0414, PL 0000105433	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PS0415, PL 0000105953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WZ0118, PL 0000104717	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WZ0121, PL 0000106068	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Razem nienotowane na rynku aktywne										68 320	106 527	108 029	18 68
CIECH	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CIECH S.A.	Polska	-	-	2012-12-14	zmiennie, 3,36%	-	48	4 737	4 755	0,82
ECHO INVESTMENT	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	-	-	2012-05-18	zmiennie, 6,55%	-	50	5 000	5 037	0,87
ECHO INVESTMENT	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	-	-	2014-06-30	zmiennie, 5,15%	-	50	5 000	5 003	0,87
INTEGER	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INTEGER S.A.	Polska	-	-	2012-03-16	zmiennie, 9,52%	-	38	380	390	0,07
JWC	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	-	-	2013-06-25	zmiennie, 8,42%	-	64	6 400	6 406	1,11
KRIUK	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRIUK S.A.	Polska	-	-	2012-07-15	zmiennie, 9,82%	-	1 250	1 250	1 276	0,22
KRIUK	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRIUK S.A.	Polska	-	-	2012-09-02	zmiennie, 9,82%	-	1 400	1 400	1 411	0,24
KRIUK	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRIUK S.A.	Polska	-	-	2013-05-04	zmiennie, 9,05%	-	1 415	1 415	1 435	0,25
MAGELLAN	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	-	-	2012-09-29	zmiennie, 7,34%	-	15	1 500	1 614	0,28
MAGELLAN	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	-	-	2012-05-18	zmiennie, 6,85%	-	15	1 500	1 512	0,26
MAGELLAN	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	-	-	2012-11-19	zmiennie, 2,35%	-	35	3 500	3 567	0,62
MAGELLAN	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	-	-	2012-03-29	zmiennie, 6,82%	-	60	6 000	6 027	1,04
MAGELLAN	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	-	-	2012-08-20	zmiennie, 7,29%	-	25	2 500	2 529	0,44
MULTIMEDIA	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	-	-	2015-11-30	zmiennie, 7,55%	-	10	5 000	5 032	0,87
MW TRADE	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MW TRADE S.A.	Polska	-	-	2012-04-29	stałe, 10%	-	200	2 000	2 035	0,35
NFI EMPK	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NFI EMPK MEDIA & FASHION S.A.	Polska	-	-	2012-03-29	zmiennie, 6,02%	-	65	6 448	6 564	1,13
NFI EMPK	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NFI EMPK MEDIA & FASHION S.A.	Polska	-	-	2012-03-29	zmiennie, 6,02%	-	20	1 974	2 011	0,35
ARCTIC	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ARCTIC PAPER S.A.	Polska	-	-	2013-02-25	zmiennie, 7,99%	-	17	1 700	1 747	0,30
BIOTON SA, PILOTN00102	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BIOTON S.A.	Polska	-	-	2013-07-08	zmiennie, 8,33%	-	16	2 405	2 465	0,46
PRAGMA INKASO	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PRAGMA INKASO S.A.	Polska	-	-	2012-09-28	zmiennie, 10,01%	-	250	2 500	2 556	0,64
RYBNIK	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RYBNIK S.A.	Polska	-	-	2013-12-29	zmiennie, 5,203%	-	684	684	684	0,12
PIBG, SERIA D	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIBG S.A.	Polska	-	-	2013-10-22	zmiennie, 6,85%	-	50	5 000	5 065	0,88
PKMORLEN	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	-	-	2012-02-27	zmiennie, 4,19%	-	2	194	198	0,03
POLIMEX MOSTOSTAL	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.	Polska	-	-	2012-07-25	zmiennie, 4,99%	-	35	3 500	3 576	0,62
POLKOMTEL FINANCE AB, PI.PI.KAT0001	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLKOMTEL FINANCE S.A.	Szwajcaria	-	-	2015-09-04	zmiennie, 5,7%	-	6	3 000	3 054	0,53
POLNORD	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLNORD SPOLKA AKCYJNA	Polska	-	-	2012-03-29	zmiennie, 7,83%	-	50	5 075	5 068	0,88
POLNORD	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLNORD SPOLKA AKCYJNA	Polska	-	-	2013-04-30	zmiennie, 7,16%	-	50	5 077	5 134	0,89
POLNORD	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLNORD SPOLKA AKCYJNA	Polska	-	-	2013-01-22	zmiennie, 7,13%	-	1 500	1 500	1 541	0,27
POLNORD	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLNORD SPOLKA AKCYJNA	Polska	-	-	2013-01-22	zmiennie, 7,13%	-	1 500	1 500	1 521	0,26
POLNORD	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLNORD SPOLKA AKCYJNA	Polska	-	-	2013-01-22	zmiennie, 7,13%	-	1 500	1 500	1 521	0,26
POLNORD	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLNORD SPOLKA AKCYJNA	Polska	-	-	2013-01-22	zmiennie, 7,13%	-	1 500	1 500	1 521	0,26
POLNORD	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLNORD SPOLKA AKCYJNA	Polska	-	-	2013-01-22	zmiennie, 7,13%	-	1 500	1 500	1 521	0,26
POLNORD	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLNORD SPOLKA AKCYJNA	Polska	-	-	2013-01-22	zmiennie, 7,13%	-	1 500	1 500	1 521	0,26
REPUBLICE OF HUNGARY, XS0441311206	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	REPUBLICE OF HUNGARY GOVERNMENT BOND	Węgry	-	-	2014-07-28	stałe, 6,75%	-	1 400	5 825	5 829	1,01
HUNGARY GOVERNMENT BOND, HU0000402193	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HUNGARY GOVERNMENT BOND	Węgry	-	-	2014-02-12	stałe, 5,5%	-	50 000	6 873	7 024	1,21
Bony pieniężne	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	-	-	-	-	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	-	-	-	-	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Razem nienotowane na rynku aktywne	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NOBLE BANK S.A.	Polska	-	-	2017-07-16	zmiennie, 4,07%	-	28	13 921	14 071	2,43

Instrumenty pochodne	Rokuj ryzyka	Nazwa ryzyka	Emiscent (wystawca)	Instrument bazowy	1. Ryzyka	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	12,269,316	967	0.17
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem nieustraszone na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	12,269,316	967	0.17
Opcje call i budowane a obliczone zamiana spółki BIOTON S.A.	Nieustraszone na rynku aktywnym	-	BIOTON S.A.	-	-	16	-	-
SWAP na stopie procentowej	Nieustraszone na rynku aktywnym	-	SOCIETE GENERALE S.A.	-	-	1,595	1,595	0.18
SWAP na stopie procentowej	Nieustraszone na rynku aktywnym	-	Oddział w Polsce	-	-	6	-	-
SWAP na stopie procentowej	Nieustraszone na rynku aktywnym	-	SOCIETE GENERALE S.A.	-	-	5,650,650	-16	-0.01
Forward Short EUR/PLN 20110725	Nieustraszone na rynku aktywnym	-	Oddział w Polsce	-	-	5,650,650	-14	-0.02
Forward Short CHF/PLN 20110525	Nieustraszone na rynku aktywnym	-	ING Bank Śląski S.A.	-	-	1,528,070	58	0.01
Forward Short CHF/PLN 20110525	Nieustraszone na rynku aktywnym	-	ING Bank Śląski S.A.	-	-	741,300	-83	-0.01

3. Tabele dodatkowe

Grupa kapitałowa, o której mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	16,106	2.78
Grupa kapitałowa GETIN NOBLE BANK	16,106	2.78

Struktura likwidacji od podmiotu, o którym mowa w art. 107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	62,522	10.81
GR0711, PL0503105324	13,693	2.37
PS0113, PL0003105037	3,139	0.54
WZ0118, PL0003105177	13,827	2.39
WZ0601, PL0003105305	31,863	5.51

Niniejsze zestawienie likwidacji należy modyfikować łącznie z wprowadzaniem zmian w prowadzeniu sprawozdania finansowego.

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony na dzień 31.12.2010 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
I. Aktywa	578 432	560 063
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 661	34 624
2. Należności	1 181	2 530
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	351 538	320 292
- dłużne papiery wartościowe	351 538	320 292
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	223 052	202 617
- dłużne papiery wartościowe	221 954	202 617
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 858	7 832
- z tytułu instrumentów pochodnych	131	0
III. Aktywa netto (I - II)	574 574	552 231
IV. Kapitał Subfunduszu	518 820	520 637
1. Kapitał wpłacony	2 104 038	1 634 734
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 585 218	-1 114 097
V. Dochody zatrzymane	53 543	29 598
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	50 752	31 498
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 791	-1 900
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 211	1 996
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	574 574	552 231
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	3 825 025,107	3 837 862,175
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *)	150,21	143,89

*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2009 - 31.12.2009 r.
I. Przychody z lokat	24 968	9 417
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	24 968	9 417
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty Subfunduszu	5 714	2 042
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 670	2 039
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	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	40	0
13. Pozostałe	4	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	5 714	2 042
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	19 254	7 375
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 906	1 848
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 691	-1 985
- z tytułu różnic kursowych:	-515	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	215	3 833
- z tytułu różnic kursowych:	7	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	24 160	9 223
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *	6,32	2,21

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został wyliczony na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2009 - 31.12.2009 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	552 231	107 878
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	24 160	9 223
a) przychody z lokat netto	19 254	7 375
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 691	-1 985
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	215	3 833
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	24 160	9 223
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:	-1 817	435 130
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	469 304	632 592
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-471 121	-197 462
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	22 343	444 353
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	574 574	552 231
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	567 055	205 061
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-12 837,068	3 051 856,582
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 187 719,268	4 448 200,124
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 200 556,336	1 396 343,542
c) saldo zmian	-12 837,068	3 051 856,582
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	3 825 025,107	3 837 862,175
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 675 398,535	12 487 679,267
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 850 373,428	8 649 817,092
c) saldo zmian	3 825 025,107	3 837 862,175
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 PLN)	143,89	137,25
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	150,21	143,89
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	4,39%	4,84%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	143,95	137,42
Data wyceny	04.01.2010	08.01.2009
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	150,26	143,91
Data wyceny	29.12.2010	28.12.2009
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	150,21	143,89
Data wyceny	31.12.2010	31.12.2009
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,01%	1,00%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,00%	0,99%
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 Subfunduszu	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 Subfunduszu	0,00%	0,00%

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

- 9) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 11) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 13) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 14) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 16) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na 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 bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 17) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 18) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu w dacie rozliczenia.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - b) przychody odsetkowe,
 - c) przychody związane z posiadaniem nieruchomości,
 - d) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
 - c) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8 d oraz ppkt. 10-12.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji - korektę w oparciu o zmianę najbardziej odpowiedniego indeksu lub subindeksu,
 - (b) w przypadku praw do akcji - korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego lub zmianę odpowiedniego dla danej akcji indeksu lub subindeksu,
 - (c) w przypadku praw poboru - korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,

z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe w tym obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, kwity depozytowe, weksle,

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

- 13) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 15) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 16) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku 38,55% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2009 odpowiednio 36,18%). Występuje istotna niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się znacząco od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

4. Modele wyceny składników lokat

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

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

IRR - wewnętrzna stopa zwrotu

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

O - odsetki naliczone na dzień płatności (waluty)

K_i - wartość i-tych płatności kuponowych

N - wartość nominalna obligacji

d_i - liczba dni pomiędzy datą otwarcia inwestycji a datą płatności i-tego kuponu

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

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

wcześniejsza od daty rozliczenia transakcji wartość skorygowanej ceny nabycia, w okresie od dnia zakupu do dnia rozliczenia transakcji równa jest cenie nabycia składnika lokat.

2) Model Blacka-Scholesa

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

gdzie:

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

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

c - wartość opcji kupna instrumentu bazowego (akcji),

S - cena bieżąca instrumentu bazowego,

T - czas do wygaśnięcia opcji wyrażony w latach,

X - cena wykonania opcji,

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

σ - zmienność ceny instrumentu bazowego mierzona odchyleniem standardowym,

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

Dane wejściowe do modelu wyceny pochodzą bezpośrednio z aktywnego rynku.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

- a) metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
- b) metod wyceny oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 180	2 527
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	1	3
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	1 181	2 530

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	131	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	36	4 926
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 012	2 404
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	498	421
13) Pozostałe, w tym:	181	81
- zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego	181	80
Razem	3 858	7 832

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Banki:	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Bank Millennium S.A.	PLN	2 658
BRE Bank S.A.	PLN	0
Bank Millennium S.A.	EUR	0
Bank Millennium S.A.	USD	1
Bank Millennium S.A.	HUF	6
Razem	2 661	34 624

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	5 272	41
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	1	0
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	27	0
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	0	0
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	0	0

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Ryzyka w tys. PLN	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ¹⁾	288 578	411 403
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	284 914	111 506
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	50	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁴⁾	-	-
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	574 673	525 439
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁵⁾	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	15 424	0
a) środki pieniężne	3	0
b) składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	15 340	0
c) zobowiązania	81	0

¹⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje państwowe, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

²⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmianokuponowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

³⁾ Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

⁴⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), jednostek oraz tytułów uczestnictwa, depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

⁵⁾ Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2010 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Opcja call wbudowana w obligację zamienną spółki BIOTON S.A.	-	Opcja call	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	1 040	08.04.2012	-	08.04.2012	-	
SWAP na stopie procentowej	-	Swap	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-3,6	12.10.2013	-	5 000	12.10.2013	-
SWAP na stopie procentowej	-	Swap	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-14	20.10.2013	-	5 000	20.10.2013	-
Forward Short EUR/PLN 20110525	Krótko	Forward	Sprawne zarządzanie portfelem	58	25.05.2011	-	1 528	25.05.2011	-
Forward Short CHF/PLN 20110525	Krótko	Forward	Sprawne zarządzanie portfelem	-81	25.05.2011	-	741	25.05.2011	-
Razem	-	-	-	967	-	-	-	-	-

31.12.2009 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	-
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	31.12.2010 r.			31.12.2009 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	w tys.	PLN	563 089	w tys.	PLN	560 063
Należności	w tys.	PLN	2 658	w tys.	PLN	34 624
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	1 181	w tys.	PLN	2 530
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	351 538	w tys.	PLN	320 292
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	207 712	w tys.	PLN	202 617
Zobowiązania						
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	w tys.	PLN	15 343	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	3	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	USD	1	w tys.	USD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	HUF	2	w tys.	HUF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	6	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						
- w walucie obcej	w tys.	EUR	15 340	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 487	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CHF	5 887	w tys.	CHF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	768	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	HUF	2 429	w tys.	HUF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	494 439	w tys.	PLN	0
Zobowiązania						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	7 024	w tys.	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	CHF	81	w tys.	CHF	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	26	w tys.	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	81	w tys.	PLN	0
Razem	-	-	574 574	-	-	552 231

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2009 - 31.12.2009 r.	
Składniki lokat		Dodatknie różnice kursowe		Dodatknie różnice kursowe	
		zrealizowane	nierrealizowane	zrealizowane	nierrealizowane
Akcje		0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne		0	0	0	0
Prawa do akcji		0	0	0	0
Prawa poboru		0	0	0	0
Kwity depozytowe		0	0	0	0
Listy zastawne		0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe		0	0	0	0
Instrumenty pochodne		0	7	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa		0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne		0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		0	0	0	0
Wierzytelności		0	0	0	0
Weksle		0	0	0	0
Depozyty		0	0	0	0
Waluty		0	0	0	0
Nieruchomości		0	0	0	0
Statki morskie		0	0	0	0
Inne		0	0	0	0
Razem		0	7	0	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2009 - 31.12.2009 r.	
Składniki lokat		Ujemne różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
		zrealizowane	nierrealizowane	zrealizowane	nierrealizowane
Akcje		0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne		0	0	0	0
Prawa do akcji		0	0	0	0
Prawa poboru		0	0	0	0
Kwity depozytowe		0	0	0	0
Listy zastawne		0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe		0	0	0	0
Instrumenty pochodne		-515	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa		0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne		0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		0	0	0	0
Wierzytelności		0	0	0	0
Weksle		0	0	0	0
Depozyty		0	0	0	0
Waluty		0	0	0	0
Nieruchomości		0	0	0	0
Statki morskie		0	0	0	0
Inne		0	0	0	0
Razem		-515	0	0	0

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2009 - 31.12.2009 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat				
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 692	-752	-1 986	3 833
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1	967	1	0
3) Nieruchomości	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	4 691	215	-1 985	3 833

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Zgodnie z § 12 ust. 4 Statutu Subfunduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wyłączeniem za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odpisadzą wierzycielności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.

Ze środków Subfunduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 1% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2009 - 31.12.2009 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	5 670	2 039
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0
Razem	5 670	2 039

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	574 574	552 231	107 878
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	150,21	143,89	137,25

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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

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

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych.

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) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Subfundusz nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- 2) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

- 3) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

Decyzją Zarządu Towarzystwa podjętą na podstawie zgody KNF z dnia 7 lutego 2011 roku Subfundusz w dniu 1 kwietnia 2011 roku przejął Subfundusz Papierów Dłużnych wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Wraz z przejęciem Subfunduszu Papierów Dłużnych, Subfundusz Pieniężny zmienił nazwę na Subfundusz Depozytowy. Ze względu na fakt, iż połączenie nie miało wpływu na wycenę aktywów netto Subfunduszu, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działania Subfunduszu.

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

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**Subfundusz Depozytowy
wydzielony w Millennium Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym**

Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1.	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2.	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1.	Nazwa Funduszu	3
1.2.2.	Siedziba Funduszu	3
1.2.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.3.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1.	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.3.3.	Kierownik jednostki	4
1.4.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.4.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.4.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.5.	Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Subfunduszu	7
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego	7
2.1.1.	Bilans	7
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	9
3.3.	Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Depozytowy.

W dniu 1 kwietnia 2011 r., na podstawie uchwały Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 28 lutego 2011 r. Subfundusz Pieniężny (subfundusz przejmujący) połączył się z Subfunduszem Papierów Dłużnych (subfundusz przejmowany). Ponadto, na podstawie uchwały Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 15 marca 2011 r., Subfundusz zmienił nazwę z „Subfundusz Pieniężny” na „Subfundusz Depozytowy”.

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Subfundusz Depozytowy jest subfunduszem wydzielonym w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

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

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz może używać nazwy skróconej Millennium FIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

ul. Stanisława Żaryna 2a
02-593 Warszawa

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

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

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2a.

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

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	1 czerwca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000014564
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	10 300 000 zł

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodzi:

- Robert Borecki – Prezes Zarządu,
- Mirosław Dziółko – Członek Zarządu,
- Mirosław Kuźmiński – Członek Zarządu.

Decyzją Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 4 października 2010 r., na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Mirosław Kuźmiński.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Bożena Graczyk
Numer w rejestrze:	9941

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

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. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 28 kwietnia 2010 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 maja 2010 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 613 z 8 marca 2011 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2a i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12 lipca 2010 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 21 czerwca 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w okresie od marca 2011 r. do kwietnia 2011 r.

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

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

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania jednostkowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu

zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowy biegły rewident oraz KPMG Audyt Sp. z o.o., spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

	31.12.2010 zł '000	31.12.2009 zł '000
Aktywa	578 432	560 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 661	34 624
Należności	1 181	2 530
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	351 538	320 292
- dłużne papiery wartościowe	351 538	320 292
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	223 052	202 617
- dłużne papiery wartościowe	221 954	202 617
Zobowiązania	3 858	7 832
Aktywa netto	574 574	552 231
Kapitał subfunduszu	518 820	552 231
Kapitał wpłacony	2 104 038	520 637
Kapitał wypłacony	(1 585 218)	1 634 734
Dochody zatrzymane	53 543	(1 114 097)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	50 752	29 598
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 791	31 498
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 211	(1 900)
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	574 574	1 996
 Liczba jednostek uczestnictwa	 3 825 025,107	 3 837 862,175
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	150,21	143,89

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2010 - 31.12.2010 zł '000	1.01.2009 - 31.12.2009 zł '000
Przychody z lokat	24 968	9 417
Przychody odsetkowe	24 968	9 417
Koszty subfunduszu	5 714	2 042
Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 670	2 039
Ujemne saldo różnic kursowych	40	-
Pozostałe	4	3
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty subfunduszu netto	5 714	2 042
Przychody z lokat netto	19 254	7 375
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	4 906	1 848
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 691	(1 985)
- z tytułu różnic kursowych	(515)	-
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	215	3 833
- z tytułu różnic kursowych	7	-
Wynik z operacji	24 160	9 223
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)	6,32	2,21

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Lokaty (zł '000)	574 459	522 909	106 750
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	574 574	552 231	107 878
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	150,21	143,89	137,25
Kapitał Subfunduszu (zł '000)	518 820	552 231	85 507
Wynik z operacji (zł '000)	24 160	9 223	4 810
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	4,4%	4,8%	3,7%

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

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

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

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

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

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

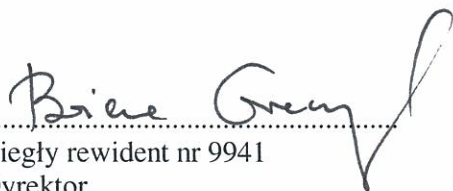
3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania Jednostkowego Subfunduszu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

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


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

27 kwietnia 2011 r.
Warszawa