

**SUBFUNDUSZ AKCJI
WYDZIELONY W MILLENNIUM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
JEDNOSTKOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
SUBFUNDUSZU AKCJI
WYDZIELONEGO W MILLENNIUM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Akcji wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a, na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia 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 przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego.

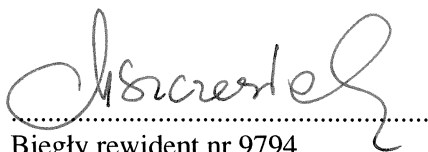
Zakres przeglądu

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 półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

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 Akcji wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz jego wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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



Biegły rewident nr 9794
Mariola Szczesiak, Dyrektor

31 sierpnia 2011 r.
Warszawa, Polska

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Akcji

za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 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 Akcji, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2011r., o łącznej wartości 527 341 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2011r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 549 540 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2011r. do 30 czerwca 2011r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 2 449 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



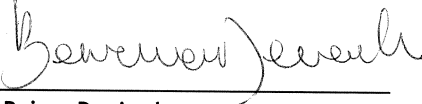
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



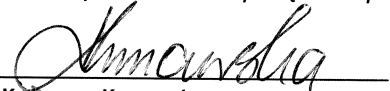
Mirosław Dziółko
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



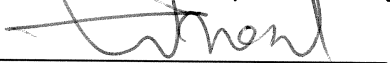
Mirosław Kuźmiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



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



Piotr Wrzosek
Członek Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2011 r.			31.12.2010 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	346 007	486 250	87,41	371 795	536 042	92,04
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	40 015	40 584	7,29	6 806	6 860	1,18
Instrumenty pochodne *)	0	507	0,09	0	1 113	0,19
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
Siatki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	386 022	527 341	94,79	378 601	544 015	93,41

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 87 tys. PLN na dzień 30.06.2011 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	28 053 867	-	346 007	486 250	87,41
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	28 053 867	-	346 007	486 250	87,41
KATOWICKIE PRZEDSIĘBIORSTWO, PLBUIDUS00016	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	121 000	Polska	3 328	3 509	0,63
ABPL, PLAB000000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	62 331	Polska	717	1 471	0,26
AGORA, PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	50 770	Polska	863	914	0,16
AGROTON PUBLIC LTD, CY0101062111	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	34 391	Cypr	1 038	1 049	0,19
ALCOA INC, US0138171014	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ	65 000	Stany Zjednoczone	2 395	2 831	0,51
ALMA, PLKRCHM00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	49 537	Polska	1 626	2 030	0,37
AMICA, PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	72 820	Polska	2 599	2 768	0,50
AMREST HOLDINGS SE, NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	16 199	Holandia	1 167	1 264	0,23
APATOR, PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	113 814	Polska	2 053	2 193	0,39
APLISENS, PLAPLS000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	82 072	Polska	608	771	0,14
ARCTIC, PLARTPR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	77 100	Polska	1 321	678	0,12
ARTERIA, PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	85 255	Polska	1 318	1 160	0,21
ASBISC ENTERPRISES PLC, CY1000031710	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	822 179	Cypr	3 058	2 080	0,37
ASTARTA HOLDING NV, NL0000686509	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	26 000	Holandia	2 305	2 262	0,41
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM, AT0000096985	Aktywny rynek regulowany	Wiener Boerse	53 656	Austria	3 312	2 834	0,51
AVIA SOLUTIONS GROUP, LT00000128381	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	30 476	Litwa	1 585	2 133	0,38
AZOTYTARNOW, PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	69 764	Polska	1 022	2 344	0,42
BAKALLAND, PLBKLAND00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	20 166	Polska	110	108	0,02
BANK GOSPODARKI ZYWNOSCOWEJ, PLBGZ00000010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	17 157	Polska	1 029	1 014	0,18
BANKBPH, PLBPH00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	54 529	Polska	4 155	3 272	0,59
BARLINEK, PLBRLNK00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	108 000	Polska	414	385	0,07
BBICAPNEF, PLNFI0700018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	47 730	Polska	91	64	0,01

BOGDANKA, PLL WBGD00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	70 643 Polska	5 466	8 117	1 46
BBE, PLBBE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	27 173 Polska	4 519	8 856	1 59
BIUMECH, PLBIUMECH00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	108 315 Polska	1 928	1 787	0 32
CCC, PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	47 050 Polska	2 545	2 705	0 49
CCJINT, NL0000687309	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	70 188 Holandia	2 456	2 485	0 45
CENTRAL EURO DISTRIBUTION CP, US1534351028	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ	11 200 Stany Zjednoczone	832	345	0 06
COGNOR, PLCONTSL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	5 712 Polska	22	29	0 01
CYFERPLSAT, PLCFERPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	237 388 Polska	3 648	3 917	0 70
DECORA, PLDECOR00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	56 000 Polska	925	803	0 14
DUDA, PLDUDA000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	301 408 Polska	399	395	0 07
ECHO, PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	475 842 Polska	1 514	2 356	0 42
EFH, PLEFHT000022	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	1 950 000 Polska	1 950	1 638	0 29
EKO HOLDING, PLEKHLD00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	398 925 Polska	2 872	2 473	0 45
ELBUDOWA, PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	5 340 Polska	908	863	0 16
ELEKTROTIL, PLELEKT00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	1 637 Polska	19	17	0 00
EMCINSMED, PLEMCM00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	126 108 Polska	3 041	1 614	0 29
EMPERIA, PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	40 804 Polska	3 719	4 521	0 81
ENERGOPILD, PLENMPD00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	182 709 Polska	786	682	0 12
FERRO, PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	177 899 Polska	1 886	1 512	0 27
FERRUM, PLFERUM00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	238 654 Polska	2 860	3 372	0 61
GETIN, PLGSPR00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	652 558 Polska	5 707	8 340	1 50
GETINOBLE, PLNOBLE00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	64 083 Polska	301	391	0 07
GRAAL, PLGRAAL00022	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	238 765 Polska	4 543	1 998	0 36
GRAJEWO, PLJEWO000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	156 467 Polska	2 364	2 441	0 44
GTC, PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	203 008 Polska	3 703	3 776	0 68
HANDLOWY, PLBHD0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	66 822 Polska	4 282	5 814	1 06
HAWA, PLVENTS00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	363 238 Polska	1 239	1 260	0 23
HIPOLSKA, PLHIDRWI00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	157 066 Polska	1 540	357	0 06
IDASA, PLIDASA00044	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	1 181 440 Polska	2 957	3 001	0 54
IMPEL, PLIMPEL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	18 191 Polska	661	544	0 10
INDUSTRIAL MILK CO, LU0607203980	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	95 000 Ukraina	1 026	1 040	0 19
INDYKPOL, PLINDKPOL00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	13 638 Polska	702	643	0 12
INGBSK, PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	8 472 Polska	2 670	7 311	1 31
INTERBUD LUBLIN SA, PLINTBUD00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	56 344 Polska	845	704	0 13
INTROL, PLINTROL00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	293 751 Polska	2 631	1 851	0 33
INVESTCON, PLINCLT00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	1 310 513 Polska	3 209	3 918	0 70
JUTRZENKA, PLJTRZN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	724 321 Polska	3 123	2 521	0 45
JWCONSTR, PLJWC0000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	135 624 Polska	1 560	2 061	0 37
KERNEL, LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	107 140 Luksemburg	5 821	8 148	1 47
KETY, PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	29 700 Polska	3 334	3 757	0 68

KCHM, PLKCHA000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		256 590	Polska	5 915	50 548	9,09
KOC HOLDING AS, TRACHOL91Q8	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange		450 000	Turcja	5 517	5 323	0,96
KOGENERA, PLKGNRC00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		8 100	Polska	658	765	0,14
KOPEX, PLKOPEX000018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		32 189	Polska	566	750	0,13
LENTEX, PLELENT000010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		88 000	Polska	2 203	2 013	0,36
LOTOS, PLOTOS000025	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		177 616	Polska	4 480	8 019	1,44
LPP, PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		2 520	Polska	4 472	5 645	1,01
MCL PLACIAG000012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		218 144	Polska	1 246	1 568	0,28
MERCOR, PLMRCOR00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		62 700	Polska	1 319	821	0,15
MIESKO, PLMISZCO00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		511 794	Polska	1 242	2 098	0,38
MIRBUD, PLMIRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		1 653 300	Polska	4 996	6 365	1,14
MOSTALWAR, PLMSTW000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		84 253	Polska	4 644	2 675	0,48
NETA, PLNETA00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		387 193	Polska	969	2 220	0,40
NIEMAF, PLNIET1500011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		78 718	Polska	1 375	1 282	0,25
OPEN FINANCE SA, PIOPFNS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		41 060	Polska	798	759	0,14
PAGED, PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		195 165	Polska	3 595	2 869	0,52
PAMAPOL, PLPAPOL000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		454 037	Polska	2 424	2 198	0,40
PBA, PLPBG0000029	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		8 965	Polska	1 511	1 242	0,22
PEKAO, PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		253 224	Polska	19 250	41 075	7,38
PEP, PLPIS000013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		106 622	Polska	1 792	3 092	0,56
PGE, PLPGE0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		1 024 600	Polska	23 695	24 570	4,42
PGNG, PLPGNG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		2 526 326	Polska	8 599	10 656	1,91
PKNORLEN, PLKNOR0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		650 315	Polska	15 074	35 654	6,05
PKOPR, PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		1 148 787	Polska	24 556	48 249	8,67
POLIMEXMS, PLMISTSD00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		1 038 515	Polska	3 418	3 344	0,60
POZBUD, PLZBUD00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		180 000	Polska	432	720	0,13
PROCHEM, PLPRCHM00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		140	Polska	2	3	0,00
PROPIZEM, PLPROPI00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		148 103	Polska	2 134	1 762	0,32
PULAWY, PLZAPUL00057	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		21 277	Polska	1 566	2 521	0,45
PZU, PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		117 459	Polska	41 071	44 047	7,92
QUIMASEK, PLQAKSK000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		108 741	Polska	1 388	1 632	0,29
RADPOL, PLRADPOL00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		136 020	Polska	1 210	1 333	0,24
RAINBOW, PIENBUT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		344 586	Polska	2 524	2 068	0,37
RANK PROGRESS SA, PIENKPR00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		115 857	Polska	827	1 448	0,26
SELENAFM, PISELAA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		17 198	Polska	275	278	0,05
SMURFIT KAPPA GROUP PLC, IE00H1RR406	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange		80 000	Hindia	2 797	2 622	0,47
STALPROD, PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		20	Polska	5	7	0,00
SYNTHOS, PLDWCORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		982 866	Polska	1 199	5 012	0,90
TUN, PLTVN0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		235 578	Polska	1 636	3 833	0,69
VALE SA-SP ADR, US91912E1055 - kait depozytowy	Aktywny rynek regulowany	NYSE (Nowy Jork)		29 000	Brazylia	3 077	2 550	0,46
VISTULA, PLVIST1A00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		1 201 567	Polska	3 601	1 862	0,33
XSTRATA PLC, CH00031411001	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange		40 000	Wielka Brytania	2 124	2 419	0,45
ZASTAL, PLZASTAL00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		198 035	Polska	928	446	0,08
ZPUE, PLZPUE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		18 926	Polska	2 385	3 066	0,55
ZUE SA, PLZUE0000015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		130 000	Polska	1 950	1 338	0,24



Przyna poboru	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Lecha	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	0	0	0,00
PP EBC	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	-	-	0	0	0,00

Dłuzne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisent	Kraj siedziby emitenta	Termin wypłaty	Wartość oprocentowania	Wartość nominalna	Lecha	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	40 980 000	20 084	40 015	40 584	7,29
O terminie wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	24 980 000	6 080	24 170	24 226	4,39
Obligacje	-	-	-	-	-	-	3 980 000	3 980	3 983	4 026	0,72
Razem aktywny rynek nieregulowany	-	-	-	-	-	-	3 980 000	3 980	3 983	4 026	0,72
WZ0911, PL0000103305	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2011-09-26	zmienne, 4,41%	3 980 000	3 980	3 983	4 026	0,72
Bony skarbowe	-	-	-	-	-	-	21 000 000	2 100	20 187	20 400	3,67
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	21 000 000	2 100	20 187	20 400	3,67
BIS111026, PL0000005922	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-10-26	Nie dotyczy	5 000 000	500	4 806	4 936	0,89
BIS280312, PL0000006045	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2012-03-28	Nie dotyczy	16 000 000	1 600	15 381	15 464	2,78
Bony pieniężne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	16 000 000	14 004	15 845	16 158	2,90
Obligacje	-	-	-	-	-	-	14 000 000	14 000	13 845	14 136	2,54
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	4 000 000	4 000	3 994	4 082	0,73
WZ0115, PL0000106480	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	Skarb Państwa	Polska	2015-01-25	zmienne, 4,27%	4 000 000	4 000	3 994	4 082	0,73
Razem aktywny rynek nieregulowany	-	-	-	-	-	-	10 000 000	10 000	9 851	10 054	1,81
WZ0118, PL0000104717	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne, 4,27%	10 000 000	10 000	9 851	10 054	1,81
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Bony pieniężne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne	-	-	-	-	-	-	2 000 000	4	2 000	2 022	0,36
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	2 000 000	4	2 000	2 022	0,36
Certyfikat depozytowy NOBLE BANK	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NOBLE BANK S.A.	Polska	2012-07-16	zmienne, 5,44%	2 000 000	4	2 000	2 022	0,36

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. *)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	7 955 000	420	0,08
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	7 955 000	420	0,08
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	7 955 000	420	0,08
Forward Short USD/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski S.A.	Polska	Kurs walutowy USD		1 190 000	101	0,02
Forward Short USD/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski S.A.	Polska	Kurs walutowy USD		690 000	58	0,01
Forward Short EUR/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski S.A.	Polska	Kurs walutowy EUR		825 000	-21	0,00
Forward Short EUR/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski S.A.	Polska	Kurs walutowy EUR		680 000	-17	0,00
Forward Short EUR/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Kurs walutowy EUR		1 400 000	-49	-0,01
Forward Short GBP/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Kurs walutowy GBP		1 230 000	187	0,03
Forward Short USD/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Kurs walutowy USD		880 000	73	0,01
Forward Short USD/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Kurs walutowy USD		1 060 000	88	0,02

*) Dodanie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

3. Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	13 793	2,47
Grupa kapitałowa PBG	2 281	0,40
Grupa kapitałowa GETIN HOLDING	11 512	2,07

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony na dzień 30.06.2011 r.

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

Pozycje Bilansu	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
I. Aktywa	556 266	582 425
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 043	31 947
2. Należności	4 882	6 463
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	504 412	536 042
- dłużne papiery wartościowe	18 162	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	22 929	7 973
- dłużne papiery wartościowe	22 422	6 860
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	6 726	4 295
- z tytułu instrumentów pochodnych	87	0
III. Aktywa netto (I - II)	549 540	578 130
IV. Kapitał Subfunduszu	765 369	791 510
1. Kapitał wpłacony	3 013 000	2 943 976
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 247 631	-2 152 466
V. Dochody zatrzymane	-356 522	-378 740
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-64 095	-56 490
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-292 427	-322 250
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	140 693	165 360
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	549 540	578 130
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	2 562 601,015	2 684 043,933
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	214,45	215,40

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 AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
I. Przychody z lokat	4 147	10 772	5 834
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 329	9 287	4 791
2. Przychody odsetkowe	818	1 438	1 043
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	47	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	11 875	23 806	11 989
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	11 213	22 767	11 436
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	175	324	172
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	232	542	325
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	132	26
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	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	156	0	28
13. Pozostałe	99	41	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	123	772	413
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	11 752	23 034	11 576
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-7 605	-12 262	-5 742
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 156	91 680	-13 804
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	29 823	10 378	-8 282
- z tytułu różnic kursowych:	-2 045	-843	207
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym	-24 667	81 302	-5 522
- z tytułu różnic kursowych:	3 557	-4 456	22
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-2 449	79 418	-19 546
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	-0,96	29,59	-6,58

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 AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	578 130	575 125
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 449	79 418
a) przychody z lokat netto	-7 605	-12 262
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	29 823	10 378
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-24 667	81 302
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 449	79 418
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:	-26 141	-76 413
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	69 024	167 621
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-95 165	-244 034
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-28 590	3 005
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	549 540	578 130
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	564 731	569 186
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-121 442,918	-389 429,602
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	315 231,349	861 813,125
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	436 674,267	1 251 242,727
c) saldo zmian	-121 442,918	-389 429,602
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	2 562 601,015	2 684 043,933
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 101 618,494	12 786 387,145
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 539 017,479	10 102 343,212
c) saldo zmian	2 562 601,015	2 684 043,933
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)	215,40	187,13
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	214,45	215,40
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym	-0,89%	15,11%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	210,01	175,13
Data wyceny	10.01.2011	08.02.2010, 11.02.2010
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	228,14	216,77
Data wyceny	07.04.2011	29.12.2010
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	214,45	215,40
Data wyceny	30.06.2011	31.12.2010
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:	4,26%	4,18%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,03%	4,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	0,06%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,08%	0,10%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,02%
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 AKCJI

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Agent Transferowy Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul Puławska 436.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) 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.
- 5) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz 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 jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, 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 jednostkowego sprawozdania Subfunduszu 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 na dzień bilansowy.
- 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. W okresie pomiędzy datą zawarcia a datą rozliczenia transakcji, nie jest ona ujmowana w księgach rachunkowych.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - b) przychody odsetkowe,
 - c) 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 z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) 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 z operacji

- 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 jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 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 dłużnych papierów wartościowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - d) 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,
 - e) 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.
 - f) 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 jednostkowym sprawozdaniu 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) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13) 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.
- 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu 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 30 czerwca 2011 roku 4,12% 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 2010 odpowiednio 1,37%). W rachunku uwzględnione zostały składniki portfela lokat Subfunduszu, w tym depozyty, o ile zostały otwarte w celu innym niż bieżące zarządzanie płynnością Subfunduszu. Występuje istotna niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu 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.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 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 Subfunduszu.



NOTY OBJASNIAJĄCE:
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ
AKCJI

(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	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	2 679	3 907
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 171	277
4) Z tytułu dywidendy	885	21
5) Z tytułu odsetek	0	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, w tym:	147	2 255
- zapis na papier wartościowe	0	2 150
Razem	4 882	6 463

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	1 522	233
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	87	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 024	160
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 746	1 624
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyceniowanych 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	2 014	2 088
13) Pozostałe	333	190
Razem	6 726	4 295

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2011 r.		31.12.2010 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	19 090	19 090	31 921
Bank Millennium S.A.	EUR	10	42	18
Bank Millennium S.A.	USD	1777	4 889	5
Bank Millennium S.A.	GBP	1	2	3
Bank Millennium S.A.	HUF	6	0	16
Bank Millennium S.A.	TRY	12	20	0
Razem			24 043	31 947

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2011 r.		31.12.2010 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:				
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:		25 506		5 310
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:		30		25
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:		2 447		15
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:		3		13
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:		10		12

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

Ryzyka w tys. PLN		30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾			
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾		20 400	4 840
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾		20 184	2 020
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾		0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾			
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.		69 509	45 270
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾		0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾			
a) środki pieniężne	26 849	4,8%	35 375
b) należności	4 953	0,9%	26
c) składniki lokat notowane na aktywum rynku	2 723	0,5%	6
d) składniki lokat notowane na aktywum rynku	18 579	3,3%	34 230
e) zobowiązania	507	0,1%	1 113
	87	0,0%	0
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾			
	0	0,00%	0

¹⁾ Przez ryzyko stopy procentowej uważa się zagrożenie wynikające z niekorzystnego wpływu zmiany rynkowych stop procentowych na wycenę dłużnych instrumentów finansowych w portfelu lokat Subfunduszu. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

²⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje państwowe, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

³⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano zmienneokuponowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

⁴⁾ Za zobowiązania obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

⁵⁾ 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), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

⁶⁾ Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

⁷⁾ Przez ryzyko walutowe uważa się ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

⁸⁾ Ryzyko płynności rozumiane jest 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, polityka Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Subfundusz inwestuje w składniki portfela lokat o dużej płynności oraz składniki portfela lokat, które są przedmiotem obrotu na aktywach rynku a także te, które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta. Fundusz, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, może wstrzymać odkup jednostek. W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku Subfundusz nie zawierał odkupowania jednostek uczestnictwa.

30.06.2011 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	
Forward Short USD/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		101 23.11.2011	1 190 23.11.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		58 23.11.2011	690 23.11.2011	-	-	
Forward Short EUR/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		-21 23.11.2011	825 23.11.2011	-	-	
Forward Short EUR/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		-17 23.11.2011	680 23.11.2011	-	-	
Forward Short EUR/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		-49 23.11.2011	1 400 23.11.2011	-	-	
Forward Short GBP/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		187 23.11.2011	1 230 23.11.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		73 23.11.2011	880 23.11.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		88 23.11.2011	1 060 23.11.2011	-	-	
Razem					420				

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	
Forward Short EUR/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		121 25.05.2011	1 253 25.05.2011	-	-	
Forward Short GBP/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		144 25.05.2011	632 25.05.2011	-	-	
Forward Short GBP/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		124 25.05.2011	544 25.05.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		129 25.05.2011	758 25.05.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		266 25.05.2011	1 563 25.05.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		152 25.05.2011	1 251 25.05.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		134 25.05.2011	791 25.05.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem		43 25.05.2011	884 25.05.2011	-	-	
Razem					1 113				

Dodatkowa wycena instrumentów pochodnych została ujęta w aktywach Subfunduszu, natomiast ujemna wycena instrumentów pochodnych została ujęta w zobowiązaniach Subfunduszu.



Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

WATER RESOURCES



Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	27 265	-21 974	10 077	-4 779	-6 144	-1 779
2) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	2 558	-493	301	-1 838	0	-143
3) Nieuchwyceni	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	29 823	-24 667	10 378	-8 282	-6 144	-5 522

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.
1) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0	0	0	0	0	0
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	13	266	135	135	135	135
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	110	452	252	252	252	252
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	29	16	16	16	16
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
8) Usługi prawne	0	0	0	0	0	0
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0	0	0
10) Koszty odtokowe	0	0	0	0	0	0
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0	0	0
13) Pozostałe	0	25	0	0	0	0
Razem	123	772	413	413	413	413

Zgodnie z § 45 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

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

Ze środków Subfunduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 4% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.
1) Część stała wynagrodzenia	11 213	22 767	11 436	11 436	11 436	11 436
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	11 213	22 767	11 436	11 436	11 436	11 436

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.	
	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	578 130	575 125	391 359	391 359	391 359	391 359
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	215,40	187,13	141,76	141,76	141,76	141,76

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

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

W latach poprzednich nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

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

Nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych zgodnych z uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.

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 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku 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 2011 roku do 30 czerwca 2011 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 2011 roku do 30 czerwca 2011 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 jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu zawiera korekty z tym związane.**

Zgodnie z par. 106 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

- 1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,
- 2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

Natomiast w badanym okresie nie wystąpiły powyższe przesłanki i Zarząd Funduszu nie podjął uchwały o likwidacji Subfunduszu.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Zdaniem Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności przez Subfundusz.

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

