

**SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY
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 DEPOZYTOWEGO
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 Depozytowego wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym (do dnia 31 marca 2011 roku działał pod nazwą Subfundusz Pieniężny) 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.

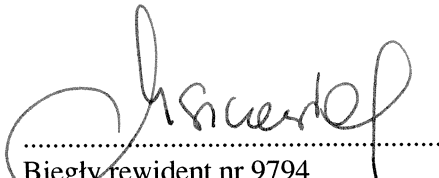
Zakres przeglądu

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 Depozytowego 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 Depozytowego

(do dnia 31 marca 2011 roku działającego

pod nazwą Subfundusz Pieniężny)

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 Depozytowego, na które składa się:

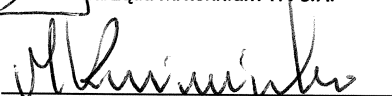
1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r., o łącznej wartości 535 455 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 547 624 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 11 710 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



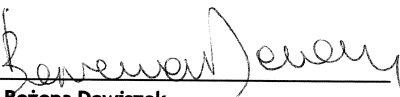
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



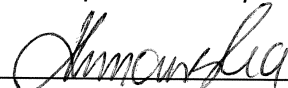
Mirosław Dziółko
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



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 DEPOZYTOWY

(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	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	7 429	7 470	1,35	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	516 008	527 115	95,36	561 821	573 492	99,15
Instrumenty pochodne*)	1 595	870	0,15	1 595	967	0,17
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	525 032	535 455	96,86	563 416	574 459	99,32

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 48 tys. PLN na dzień 30.06.2011 r. oraz w wysokości 131 tys. PLN na dzień 31.12.2010 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

2. Tabele uzupełniające

Z. Tabele uzupełniające

Lista nazwisk	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent	Kraj składający wnioski	Termin wypłaty	Warunki opóźnienia	Rodzaj litu	Podstawa rampli	Wartość nominalna	Łatwa	Wartość według ceny emitacji w zł	Wartość według ceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 500	7 429	1,35
Razem nieotwierane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 500	7 429	1,35
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. PLBPH00010	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	-	2012-07-06 zmienne, 4,91%	Dopuszczony do publicznego obrotu	Ustawa o Leżach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dnia 28.08.97r.	7 500 000	-	7 500	7 429	1,35
Udzielane papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent	Kraj składający wnioski	Termin wypłaty	Warunki opóźnienia	Wartość nominalna	Łatwa	Wartość według ceny emitacji	Wartość według ceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Razem udzielane papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,36	95,36	25,88
Otwierane wyłącznie do 1 roku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	143 661	143 661	25,88
Razem aktywny rynek interregulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	143 661	143 661	25,88
AKTYWNY RYNEK INTERREGULOWANY	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	-	Polska	-	2011-07-23 zerokuponowe, 0%	10 000	9	10 000	10	0,00	0,00	0,00
AKTYWNY RYNEK INTERREGULOWANY	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	-	Polska	-	2011-09-24 zmienne, 4,41%	10 000 000	10 000	9 907	10 116	1,83	1,83	3,65
AKTYWNY RYNEK INTERREGULOWANY	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	-	Polska	-	2012-04-25 stała, 4,75%	20 000 000	20 000	20 053	20 181	20,48	20,48	3,65
Razem nieotwierane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111 814	112 764	20,48
MAGELLAN	Nie dotyczy	-	-	Polska	-	2012-05-18 zmienne, 7,41%	15	1 500	1 500	1 513	0,27	0,27	0,36
NFT EMPIK	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NFT EMPIK MEDIA & FASHION S.A.	Polska	-	2012-05-20 zmienne, 6,41%	20	1 974	2 022	2 032	0,36	0,36	0,54
GETIN NOBLE BANK S.A.	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NOBLE BANK S.A.	Polska	-	2011-08-24 zerokuponowe, 0%	30	2 972	2 972	2 977	0,54	0,54	0,54
GETIN NOBLE BANK S.A.	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NOBLE BANK S.A.	Polska	-	2011-08-10 zerokuponowe, 0%	30	2 977	2 977	2 983	0,54	0,54	0,07
INTEGER S.A.	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INTEGER S.A.	Polska	-	2012-05-16 zmienne, 9,9%	38	380	380	391	0,07	0,07	0,08
INTEGER S.A.	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INTEGER S.A.	Polska	-	2011-09-16 zmienne, 9,9%	44	440	440	452	0,08	0,08	0,91
ECHO INVESTMENT S.A.	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	-	2012-05-18 zmienne, 7,11%	50	5 000	5 000	5 040	0,91	0,91	0,91
POLNORD	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLNORD SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	-	2012-05-28 zmienne, 8,68%	50	5 075	5 075	5 042	0,91	0,91	1,11
MAGELLAN	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	-	2012-05-20 zmienne, 7,21%	60	6 000	6 000	6 119	1,11	1,11	1,19
NFT EMPIK	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NFT EMPIK MEDIA & FASHION S.A.	Polska	-	2012-05-20 zmienne, 6,41%	65	6 448	6 448	6 588	1,19	1,19	0,14
MAGELLAN	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	-	2011-09-29 zerokuponowe, 0%	80	798	798	788	0,14	0,14	2,20
KOOPERACJA LEASINGOWY S.A.	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KOOPERACJA S.A. LEASINGOWY S.A.	Polska	-	2011-05-14 zerokuponowe, 0%	150	14 796	14 796	14 905	2,20	2,20	0,27
COOPERACJA LEASINGOWY S.A.	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	COOPERACJA S.A. LEASINGOWY S.A.	Polska	-	2011-05-04 zerokuponowe, 0%	150	1 486	1 486	1 493	0,27	0,27	0,27

Razem nienotowane na rynku aktywny										104 716	106 409	10 25
POLKOMTEL FINANCE AB, PL PKMT00015	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	3 000 000	3 058	0,55
MULTIMEDIA POLSKA SA, PL MLMDP00031	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	5 000 000	5 034	0,91
MAGELLAN	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	1 500 000	1 532	0,28
BIOTON SA, PL BIOTN00102	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	2 405	2 874	0,52
ARCTIC PAPER S.A., SERIA A	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	1 700 000	1 748	0,31
MAGELLAN	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	2 500 000	2 569	0,46
ECHO INVESTMENT S.A., tranza 2/2011	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	3 000 000	3 051	0,55
MAGELLAN	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	3 500 000	3 531	0,64
POLIMEX MOSTOSTAL S.A., tranza D/2007	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	4 500 000	4 602	0,83
POLNORD S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	5 000 000	5 122	0,93
PBG S.A., SERIA D	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	5 000 000	5 068	0,92
JW CONSTRUCTION HOLDING, PL JWC0000035	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	6 400 000	6 405	1,16
ARCTIC PAPER S.A., SERIA B	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	6 400 000	6 603	1,19
PBG S.A., SERIA C	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	7 000 000	7 307	1,32
CIECH S.A., SERIA A	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	9 800 000	9 783	1,77
ECHO INVESTMENT S.A., tranza 2/2007	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	12 000 000	12 004	2,17
PRAGMA INKASO S.A., SERIA A	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	433 000	444	0,08
CITY OF RYBNIK, PL 0001200019	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	684 000	702	0,13
KRUK S.A., SERIA G2	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	900 000	900	0,16
KRUK S.A., SERIA E2	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	1 400 000	1 411	0,25
KRUK S.A., SERIA G1	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	1 415 000	1 436	0,26
KRUK S.A., SERIA E1	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	1 500 000	1 532	0,28
POLNORD	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	1 500 000	1 521	0,28
POLNORD	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	1 500 000	1 521	0,28
POLNORD	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	1 500 000	1 521	0,28
POLNORD	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	1 500 000	1 521	0,28
PRAGMA FAKTORING SA, PL GFPR00057	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	2 500 000	2 544	0,46
POLNORD S.A., SERIA E	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	5 000 000	5 038	0,91
RUBICON PARTNERS NFI SA, PL NFI0000038	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	900 000	831	0,15
KREDYT INKASO SA	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	5 000 000	5 196	0,94
BOYA skarbowe	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	18 421	18 653	3,37
Inne	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	18 421	18 653	3,37
Razem nienotowane na rynku aktywny	Nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	18 500 000	18 653	3,37

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisja (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	-	-	-	-	-	-	18 800 916	1 595	821
Wystandaryzowane instrumenty pochodne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	18 800 916	1 595	Nie dotyczy
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	18 800 916	1 595	821
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcja call wbudowana w obligację zamienną spółki BIOTON S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BIOTON S.A.	Polska	Akcje spółki BIOTON S.A.	16	16	1 595	707
Opcja call wbudowana w obligację zamienną spółki RUBICON PARTNERS NFI S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS NFI S.A.	Polska	Akcje spółki RUBICON PARTNERS NFI S.A.	900	900	0	63
Forward Short CHE/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	Kurs walutowy CHF	-	-	0	-48
SWAP na stopie procentowej	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE S.A. Oddział w Polsce	Polska	stopa procentowa	10 000 000	10 000 000	0	75
SWAP na stopie procentowej	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE S.A. Oddział w Polsce	Polska	stopa procentowa	1 250 000	1 250 000	0	-1
SWAP na stopie procentowej	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE S.A. Oddział w Polsce	Polska	stopa procentowa	1 250 000	1 250 000	0	5
SWAP na stopie procentowej	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE S.A. Oddział w Polsce	Polska	stopa procentowa	5 000 000	5 000 000	0	20
									0,00

*) 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	24 613	4,56
Grupa kapitałów GETIN NOBLE BANK	24 613	4,56

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	27 054	4,89
OK0711.PL0000105524	10	0,00
PS0413.PL0000105037	3 053	0,55
WZ0118.PL0000104717	13 875	2,51
WZ0911.PL0000103305	10 116	1,83

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

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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	552 731	578 432
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 832	2 661
2. Należności	1 444	1 181
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	289 299	351 538
- dłużne papiery wartościowe	289 299	351 538
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	246 156	223 052
- dłużne papiery wartościowe	237 817	221 954
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	5 107	3 858
- z tytułu instrumentów pochodnych	48	131
III. Aktywa netto (I - II)	547 624	574 574
IV. Kapitał Subfunduszu	480 160	518 820
1. Kapitał wpłacony	2 294 675	2 104 038
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 814 515	-1 585 218
V. Dochody zatrzymane	64 097	53 543
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	61 532	50 752
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 565	2 791
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 367	2 211
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	547 624	574 574
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	3 569 953,686	3 825 025,107
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	153,40	150,21

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 01.01.2011 - 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	13 840	24 968	11 473
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	13 613	24 968	11 473
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	227	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	3 236	5 714	2 682
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 779	5 714	2 674
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	139	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	318	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami 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	0	40	5
13. Pozostałe	0	4	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	176	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	3 060	5 714	2 682
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	10 780	19 254	8 791
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	930	4 906	3 276
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-226	4 691	1 123
- z tytułu różnic kursowych:	-1 206	-515	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 156	215	2 153
- z tytułu różnic kursowych:	-7	7	35
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	11 710	24 160	12 067
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	3,28	6,32	3,10

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 01.01.2011 - 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	574 574	552 231
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	11 710	24 160
a) przychody z lokat netto	10 780	19 254
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-226	4 691
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 156	215
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	11 710	24 160
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:	-38 660	-1 817
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	190 637	469 304
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-229 297	-471 121
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-26 950	22 343
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	547 624	574 574
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	560 286	567 055
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-255 071,421	-12 837,068
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 259 676,276	3 187 719,268
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 514 747,697	3 200 556,336
c) saldo zmian	-255 071,421	-12 837,068
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	3 569 953,686	3 825 025,107
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 935 074,811	15 675 398,535
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 365 121,125	11 850 373,428
c) saldo zmian	3 569 953,686	3 825 025,107
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)	150,21	143,89
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	153,40	150,21
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym	4,31%	4,39%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	149,99	143,95
Data wyceny	14.01.2011	04.01.2010
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	153,40	150,26
Data wyceny	30.06.2011	29.12.2010
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	153,40	150,21
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:	1,17%	1,01%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,01%	1,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,12%	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 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 44,38% 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 38,56%). 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.

III. Inne istotne informacje

Kapitał wpłacony Subfunduszu zawiera wartość aktywów netto Subfunduszy przejętych w poprzednich okresach sprawozdawczych według stanu na dzień poprzedzający przydział jednostek uczestnictwa Subfunduszu, w tym wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia Subfunduszy przejętych do momentu rozliczenia połączenia w księgach rachunkowych Subfunduszu. Składniki lokat Subfunduszu uwzględniają składniki lokat Subfunduszy przejętych w poprzednich okresach sprawozdawczych w cenie nabycia z dnia poprzedzającego przydział jednostek Subfunduszu uczestnikom Subfunduszy przejmowanych.

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	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 300	1 180
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	1
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:	144	0
- należności od TFI	130	0
Razem	1 444	1 181

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 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	48	131
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 071	36
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 162	3 012
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wweńmowanych 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	563	498
13) Pozostałe, w tym:	263	181
- zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego	243	181
Razem	5 107	3 858

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.
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:		
Bank Millennium S.A.	PLN 15 807	15 807 PLN 2 658
Bank Millennium S.A.	EUR 6	24 EUR 0
Bank Millennium S.A.	USD 0	1 USD 1
Bank Millennium S.A.	HUF 0	0 HUF 6
Bank Millennium S.A.	CHF 0	1 CHF 0
Razem	-	15 832

Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	9 233	5 272
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	13	1
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	2	27
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	0	0
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w CHF:	1	0

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⁾	204 882	288 578
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	329 705	284 914
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	1	50
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.	551 861	577 334
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	74	15 424
b) składniki lokat nienolowane na aktywnym rynku	26	3
c) zobowiązania	0	15 340
	48	81
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾		
	0	0

¹⁾ Przez ryzyko stopy procentowej uważa się zagrożenie wynikające z niekorzystnego wpływu zmiany rynkowych stóp 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 stalo- i zerokuponowe obligacje państwowe, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

³⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikających ze zmiany stopy procentowej uznano zmiennokuponowe: 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 niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stalo-, zmiennokuponowych, 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 życie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Subfundusz inwestuje w składniki portfela lokat o dużej płynności oraz składniki portfela lokat, które są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach a także te, które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zżyć 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 uczestnictwa. 2011 roku Subfundusz nie zawieszal 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	
Opcja call wbudowana w obligację zmienną spółki BIOTON S.A.	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	695	08.04.2012	-	08.04.2012	-	
Opcja call wbudowana w obligację zmienną spółki RUBICON PARTNERS NFI S.A.	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	63	26.04.2013	-	26.04.2013	-	
Forward Short CHF/PLN 20111123	Krótką	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-48	23.11.2011	1 300	23.11.2011	-	
SWAP na stopie procentowej	-	stopa procentowa	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	75	25.05.2015	10 000	25.05.2015	-	
SWAP na stopie procentowej	-	stopa procentowa	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	09.06.2016	1 250	09.06.2016	-	
SWAP na stopie procentowej	-	stopa procentowa	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	5	16.06.2016	1 250	16.06.2016	-	
SWAP na stopie procentowej	-	stopa procentowa	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	20	22.06.2016	5 000	22.06.2016	-	
Razem	-	-	-	809	-	-	-	-	-

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 zmienną 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	-36	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	Krótką	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	58	25.05.2011	1 528	25.05.2011	-	
Forward Short CHF/PLN 20110525	Krótką	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-81	25.05.2011	741	25.05.2011	-	
Razem	-	-	-	967	-	-	-	-	-

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

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Wzrostowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	30.06.2011 r.		31.12.2010 r.			
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	552 705	w tys.	PLN	563 089
Środki pieniężne	w tys.	PLN	15 806	w tys.	PLN	2 658
Należności	w tys.	PLN	1 444	w tys.	PLN	1 181
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	289 299	w tys.	PLN	351 538
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	246 156	w tys.	PLN	207 712
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	5 059	w tys.	PLN	3 777
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	26	w tys.	PLN	15 343
Środki pieniężne	w tys.	PLN	26	w tys.	PLN	3
- w walucie obcej	w tys.	EUR	6	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	24	w tys.	PLN	1
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	w tys.	USD	1
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN	1
- w walucie obcej	w tys.	CHF	0	w tys.	CHF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	HUF	6	w tys.	HUF	6
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	15 340
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	1 487
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	5 887
- w walucie obcej	w tys.	CHF	0	w tys.	CHF	768
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	2 429
- w walucie obcej	w tys.	HUF	0	w tys.	HUF	494 439
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	7 024
Zobowiązania	w tys.	PLN	48	w tys.	PLN	81
- w walucie obcej	w tys.	CHF	15	w tys.	CHF	26
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	48	w tys.	PLN	81
Razem	-	-	547 624	-	-	574 574
Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN						
Składniki lokat	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
	Dodatnie różnice kursowe	zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe	zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe	zrealizowane
Dłuzne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0	0	0
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN						
Składniki lokat	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
	Ujemne różnice kursowe	zrealizowane	Ujemne różnice kursowe	zrealizowane	Ujemne różnice kursowe	zrealizowane
Dłuzne papiery wartościowe	-1 206	-7	-515	0	0	0
Razem	-1 206	-7	-515	0	0	0

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z data sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)		30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
Kurs w stosunku do PLN		PLN	PLN
EUR	3,9866	3,9603	
USD	2,7517	2,9641	
HUF	0,0150	0,0142	
CHF	3,3004	3,1639	

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.	
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyznaczonego aktywów	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyznaczonego aktywów	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyznaczonego aktywów
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 726	1 036	-733	967	1 053	2 453
2) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 932	120	-1	0	70	-300
3) Nieuchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	-206	1 156	4 691	215	1 123	2 153

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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.
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	0	0
2) Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	161	0	0
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	160	0	0
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestrowanie	0	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
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 oświatowe	0	0	0
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13) Pozostałe	0	0	0
Razem	176	0	0

Zgodnie z § 89 ust. 4 Statutu Funduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

- podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestrowanych;
- provision i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odpierdzeniem wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej;
- provision i opłat za przebieganie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu;
- kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciąganych 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 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu było w wysokości 1% 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.
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat
1) Część stała wynagrodzenia	2 779	5 670	2 674
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	2 779	5 670	2 674

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 aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN	Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN	Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN	574 574	552 231	107 878
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w tys. 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 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.

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem nastąpiło połączenie Subfunduszu Depozytowego, do dnia 31 marca 2011 roku działającego pod nazwą Subfundusz Pieniężny (Subfundusz przejmujący) poprzez przejęcie Subfunduszu Papierów Dłużnych (Subfundusz przejmowany). Prezentowane jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu uwzględnia dane finansowe przejętego Subfunduszu.

Przebieg połączenia

W dniu 23 grudnia 2010 roku Towarzystwo złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zezwolenia na połączenie Subfunduszu Depozytowego z Subfunduszem Papierów Dłużnych.

Po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego, w dniu 7 lutego 2011 roku za jednostki uczestnictwa Subfunduszu Papierów Dłużnych zostały przydzielone jednostki uczestnictwa Subfunduszu Depozytowego.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 200 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami). Ustalenie liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmującego przydzielonych uczestnikom Subfunduszu przejmowanego nastąpiło według wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, obliczonych na podstawie wartości aktywów netto wynikających z ksiąg Subfunduszu przejmującego oraz Subfunduszu przejmowanego na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek.

Przydział jednostek w Subfunduszu przejmującym

Przydział został dokonany w dniu 1 kwietnia 2011 roku według wartości aktywów netto Subfunduszy z dnia 31 marca 2011 roku.

Subfundusz	WANJU	Liczba jednostek uczestnictwa	Aktywa netto w tys. zł
Subfundusz Papierów Dłużnych	152.65	309,693.70	47,276
Subfundusz Depozytowy	151.17	3,885,914.658	587,439

Rozliczenie połączenia w księgach Subfunduszu przejmującego

Połączenie zostało rozliczone w księgach rachunkowych Subfunduszu przejmującego według stanu na dzień 31 marca 2011 tj. na dzień przydziału jednostek Subfunduszu przejmującego uczestnikom Subfunduszu przejmowanego. Przyjęte przez Towarzystwo zasady ujęcia połączenia skutkują tym, że w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu przejmującego nie są wykazywane przychody z lokat netto, zrealizowany zysk (strata) ze zbycia składników lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat wcześniej wykazane w Subfunduszu przejmowanym - do dnia ujęcia rozliczenia połączenia Subfunduszy. Skumulowany wynik z operacji Subfunduszu przejmowanego - do dnia rozliczenia połączenia - wykazany został w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu w pozycji kapitał wpłacony. W rezultacie, w pozycji kapitał wpłacony, ujęta została kwota 47 276 tys. zł stanowiąca wartość aktywów netto Subfunduszu przejmowanego na dzień przydziału jednostek uczestnictwa w Subfunduszu przejmującym.

Dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku obejmują wyłącznie dane Subfunduszu przejmującego.

Przekazanie majątku funduszu przejmowanego

Na dzień poprzedzający przydział jednostek Subfunduszu przejmującego wartość aktywów Subfunduszu przejmowanego wynosiła 47,625 tys. zł, a wartość zobowiązań 349 tys. zł.

Ostatnim sprawozdaniem Subfunduszu przejmowanego podlegającym badaniu przez biegłego rewidenta było sprawozdanie za rok finansowy kończący się 2010 roku.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) Zarząd Towarzystwa sporządził jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu przejmowanego na dzień 31 marca 2011 roku, to jest na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmującego. Wskazane jednostkowe sprawozdanie nie podlega obowiązкови badania przez biegłego rewidenta.

Zmiany w rejestrze funduszy inwestycyjnych

Postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy z dnia 6 lipca 2011 roku dokonano zmian w rejestrze funduszy inwestycyjnych związanych z połączeniem Subfunduszu Depozytowego z Subfunduszem Papierów Dłużnych.

