

**SUBFUNDUSZ BRIC
WYDZIELONY W MILLENNIUM
SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM
FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH**

**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 BRIC
WYDZIELONEGO W MILLENNIUM SPECJALISTYCZNYM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH
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 BRIC wydzielonego w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych 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.

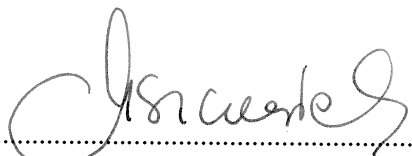
Zakres przeglądu

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 BRIC wydzielonego w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych 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 Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu BRIC

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

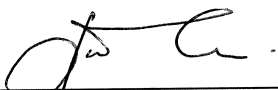
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Subfunduszu BRIC, na które składa się:

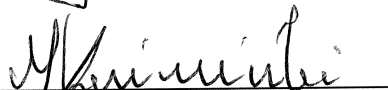
1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. o łącznej wartości 20 501 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 21 021 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 2 286 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.



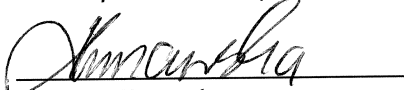
Mirosław Dziółko
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



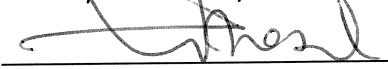
Mirosław Kuźmiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BRIC

(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	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	16 763	20 501	95,11	20 957	27 170	96,86
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	16 763	20 501	95,11	20 957	27 170	96,86

2. Tabele uzupełniające

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	827 405	16 763	20 501	95,11
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	827 405	16 763	20 501	95,11
BNY MELLON GL-ASIAN EQ FD-SA, IE0003795394	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNY Mellon Global Funds PLC -	Irlandia	140 329,360	1 370	1 356	6,29
SCHRODER INTL US DOLR BD-BAC, LU0106260721	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Schroder International Selecti	Luksemburg	0,110	0	0	0,00
DWS INVEST BRIC PLUS-NC, LU0210302286	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DWS Invest - BRIC Plus	Luksemburg	3 017,265	2 002	2 325	10,78
DWS RUSSIA, LU0146864797	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DWS Russia	Luksemburg	555,726	313	506	2,35
JPMORGAN F-GLOBAL DYNAMC-DS, LU0119067378	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JPMorgan Funds - Global Dynam	Luksemburg	38 035,004	1 396	1 508	7,00
JPMORGAN F-INDIA FUND-DS, LU0117881739	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JPMorgan Funds - JF India Fund	Luksemburg	7 502,413	787	1 086	5,05
JPMORGAN JPM RUSSIA-AS-ACC, LU0225506756	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JPMorgan Funds - Russia Fund	Luksemburg	16 333,535	408	737	3,42
BNY MELLON GL-BRAZIL EQ-AS, IE00B2357L43	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNY Mellon Global Funds PLC -	Irlandia	542 353,888	1 418	2 115	9,81
PARVEST EQUITY BRIC-N, LU0230663600	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Parvest Equity BRIC	Luksemburg	5 386,006	1 887	2 326	10,79
PARVEST EQUITY BRA-N, LU0265267954	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Parvest Equity Brazil	Luksemburg	1 161,700	425	524	2,43
SCHRODER INTL BRIC-B AC \$, LU0228459941	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Schroder International Selecti	Luksemburg	4 121,820	1 904	2 318	10,75
SCHRODER INT-GREAT CHINA-BAC, LU0140636928	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Schroder International Selecti	Luksemburg	8 271,660	712	839	3,89
FRANK TEMP INV CHINA FD-N AC, LU0188151178	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Franklin Templeton Investment	Luksemburg	45 995,146	2 629	3 387	15,71
WELLINGTON-US EQ RESEARCH-B, LU0050381978	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Wellington Management Portfoli	Luksemburg	14 341,058	1 512	1 474	6,84

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

BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BRIC

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	21 563	28 050
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	893	878
2. Należności	169	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	20 501	27 170
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	542	356
III. Aktywa netto (I - II)	21 021	27 694
IV. Kapitał Subfunduszu	18 063	22 450
1. Kapitał wpłacony	66 338	60 393
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-48 275	-37 943
V. Dochody zatrzymane	-780	-969
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-890	-501
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	110	-468
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 738	6 213
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	21 021	27 694
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	114 413,154	138 028,265
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *)	183,73	200,64
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w EUR) *)	46,09	50,66
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w USD) *)	66,77	67,69

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BRIC

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	124	142	128
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	5	14	9
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	47
5. Pozostałe	119	128	72
II. Koszty Subfunduszu	513	561	219
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	398	476	216
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	3	1	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami 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	112	78	0
13. Pozostałe	0	6	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	513	561	219
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-389	-419	-91
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 897	3 766	1 952
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	578	38	-27
- z tytułu różnic kursowych:	-403	436	495
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 475	3 728	1 979
- z tytułu różnic kursowych:	-796	258	2 729
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-2 286	3 347	1 861
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *	-19,98	24,24	0,01467

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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BRIC

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	27 694	16 786
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 286	3 347
a) przychody z lokat netto	-389	-419
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	578	38
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 475	3 728
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 286	3 347
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:	-4 387	7 561
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 945	25 798
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-10 332	-18 237
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-6 673	10 908
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	21 021	27 694
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	24 926	23 820
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-23 615,111	42 475,438
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 067,105	143 855,006
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	54 682,216	101 379,568
c) saldo zmian	-23 615,111	42 475,438
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	114 413,154	138 028,265
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	451 499,607	420 432,502
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	337 086,453	282 404,237
c) saldo zmian	114 413,154	138 028,265
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w USD)	67,69	61,63
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	200,64	175,67
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w EUR)	50,66	42,76
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w USD)	66,77	67,69
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	183,73	200,64
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w EUR)	46,09	50,66
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w USD)	-2,76%	9,83%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w PLN)	-17,09%	14,21%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w EUR)	-18,32%	18,48%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	64,15	52,60
Data wyceny	20.06.2011	25.05.2010
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	177,87	164,84
Data wyceny	05.05.2011	09.02.2010
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	45,04	40,41
Data wyceny	21.06.2011	08.02.2010
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	70,88	69,90
Data wyceny	08.04.2011	09.11.2010
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	203,97	204,41
Data wyceny	10.01.2011	08.12.2010
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	52,51	50,95
Data wyceny	12.01.2011	23.12.2010
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w USD)	66,77	67,69
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	183,73	200,64
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w EUR)	46,09	50,66
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:	4,17%	2,36%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	3,24%	2,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BRIC

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 SFIO Funduszy Zagranicznych 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) Subrejestr 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 nabyte albo zbyte przez Fundusz Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych na rzecz jednego z Subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
- 5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat,

- a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
 - 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.
 - 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
 - 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
 - 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
 - 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
 - 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 30 czerwca 2011 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 30 czerwca 2011 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 roku.
 - 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 - 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
 - 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
 - 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
 - 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
 - 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia. W okresie pomiędzy datą zawarcia a datą rozliczenia transakcji, nie jest ona ujmowana w księgach rachunkowych.
 - 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
 - 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) 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. 9.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
 - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa skorygowanej w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii.
- 5) W przypadku, gdy tytuł uczestnictwa jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs

przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. Postanowienia ppkt. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
- a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - b) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (i) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (ii) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
 - (iii) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 10) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 11) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 12) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 13) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.
- 14) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie 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 OBJAŚNIAJĄCE:
MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY, SUBFUNDUSZ BRIC

(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	58	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	111	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	2
Razem	169	2

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	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	125	75
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	354	216
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wymiarywanych 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	61	47
13) Pozostałe	2	18
Razem	542	356

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	266	266	323
Bank Millennium S.A.	EUR	13	50	102
Bank Millennium S.A.	USD	210	577	453
Razem			893	878

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.	
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	295	494		
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	76	124		
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	515	402		

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⁾	0	0,00%	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	0	0,00%	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	0,00%	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 przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich zobowiązań, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	1 062	4,93%	1 047
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokal w tys. ⁶⁾	0	0,00%	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokal w tys.: ⁷⁾			
a) środki pieniężne	21 329	98,91%	27 727
b) nakreślenie	627	2,91%	555
c) składniki lokal notowane na aktywnym rynku	58	0,27%	2
d) składniki lokal notowane na aktywnym rynku	20 501	95,07%	27 170
e) zobowiązania	143	0,66%	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 stóp procentowych na wycenę dłużnych instrumentów finansowych w portfelu lokal Subfunduszu. Z uwagi na to, iż głównym składnikiem lokal Subfunduszu są tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych, między innymi, w dłużne instrumenty finansowe, Subfundusz jest tylko pośrednio narażony na ryzyko stopy procentowej. Subfundusz nie posiada wystarczająco szczegółowych danych dotyczących składu portfela lokal funduszy zagranicznych, których jest uczestnikiem, aby mógł dokładnie przedstawić poziom obciążenia swoich aktywów ryzykiem stopy procentowej. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

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

³⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano ziemokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatkowej wycenie na dzień bilansowy.

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

⁵⁾ Z uwagi na to, iż głównym składnikiem lokal Subfunduszu są tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących między innymi, w dłużne instrumenty finansowe, Subfundusz jest pośrednio narażony na ryzyko kredytowe. Subfundusz nie posiada wystarczająco szczegółowych danych dotyczących składu portfela lokal funduszy zagranicznych, których jest uczestnikiem, aby mógł przedstawić dokładny poziom obciążenia swoich aktywów ryzykiem kredytowym z tego tytułu. Ryzyko kredytowe prezentowane w nocie obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wymienionych papierów wartościowych (w szczególności obligacji stalo-, zmienne- i zerokuponowych, bonos skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), jednostek oraz tytułów uczestnictwa, depozytów będących składnikami portfela lokal, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wystawianych z kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Zaprezentowana w nocie wartość maksymalnego obciążenia aktywów ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich zobowiązań, określona została przy założeniu, że obciążone są tym rodzajem ryzyka wszystkie jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych, których przyjęta polityka inwestycyjna skutkuje tym, że większość lokal stanowią inwestycje w instrumenty dłużne.

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

⁷⁾ Przez ryzyko walutowe uważa się ryzyko związane z możliwością wahan 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 może nastąpić na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane częściowo, polityka Subfunduszu przewiduje utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codziennie monitorowanie płynności. Subfundusz inwestuje w składniki portfela lokal o dużej płynności oraz składniki portfela lokal, które są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach, a także takie, które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie mieć możliwości zbycia w krótkim terminie składników portfela lokal, dla których nie istnieje aktywny rynek, w oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań na zastąpienie odpowiednich działań, jak na przykład, podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nic dotycza

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotycza

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	30.06.2011 r.			31.12.2010 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN						
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	377	w tys.	PLN	323
- w walucie obcej	w tys.	PLN	266	w tys.	PLN	323
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	111	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	399	w tys.	PLN	356
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-
b) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	21 186	w tys.	PLN	37 727
- w walucie obcej	w tys.	PLN	627	w tys.	PLN	555
Srodki pieniężne	w tys.	EUR	73	w tys.	EUR	26
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	50	w tys.	PLN	102
- w walucie obcej	w tys.	USD	210	w tys.	USD	153
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	577	w tys.	PLN	453
Należności	w tys.	PLN	58	w tys.	PLN	2
- w walucie obcej	w tys.	USD	21	w tys.	USD	1
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	58	w tys.	PLN	2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	20 501	w tys.	PLN	37 170
- w walucie obcej	w tys.	EUR	770	w tys.	EUR	7 015
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2 831	w tys.	PLN	4 019
- w walucie obcej	w tys.	USD	6 421	w tys.	USD	7 810
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	17 670	w tys.	PLN	23 151
Zobowiązania	w tys.	PLN	143	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	USD	52	w tys.	USD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	142	w tys.	PLN	0
Razem	-	-	21 021	-	-	27 694
Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokal Subfunduszu w tys. PLN						
Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane
nierrealizowane	nierrealizowane	nierrealizowane	nierrealizowane	nierrealizowane	nierrealizowane	nierrealizowane
Razem	0	0	436	258	495	2 729
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	436	258	495	2 729
Razem	0	0	436	258	495	2 729
f) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
g) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
h) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
i) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
j) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
k) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
l) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
m) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
n) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
o) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
p) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
q) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
r) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
s) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
t) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
u) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
v) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
w) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
x) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
y) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
z) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
aa) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
ab) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
ac) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
ad) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
ae) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
af) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
ag) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
ah) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
ai) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
aj) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
ak) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
al) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
am) w walucie obcych po prz						

W przypadku Subtunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)

	Kurs w stosunku do PLN	Kurs w stosunku do PLN
EUR	3,9866	3,9603
USD	2,7517	2,9641

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) Składnik lokat naliczany na aktywów rynku	578	-2 475	38	3 728	-27	1 979
2) Składnik lokat naliczany na aktywów rynku	0	0	0	0	0	0
3) Nieuchodzący	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	578	-2 475	38	3 728	-27	1 979

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Zgodnie z § 83 ust. 5 Statutu Funduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wyjątkiem kosztów zarządzenia i reprezentowania

Subfunduszu z wyłączeniem:

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

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

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

Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie może być większe niż 2,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 stycznia 2011 obowiązywała stawka 2%, natomiast od 1 lutego do 30 czerwca 2011 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 3,5% 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.
1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
2) Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	398	476	144
3) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	72
Razem	398	476	216

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	27 694	16 786	2 100
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w EUR	50,66	42,76	-
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	200,64	175,67	96,12
4) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w USD	67,69	61,63	32,45

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BRIC

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. 129 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.

