

**SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY
WYDZIELONY W MILLENNIUM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
JEDNOSTKOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 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 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Dla Akcjonariusza Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Depozytowego wydzielonego z Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 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 zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w

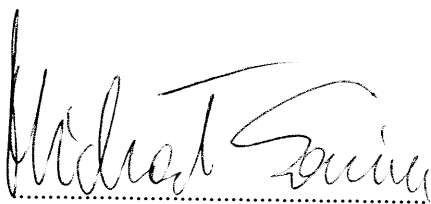


przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

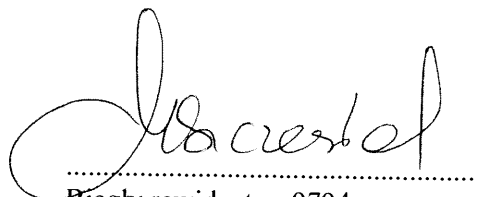
Wniosek

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 2012 roku, 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 ograniczoną odpowiedzialnością
sp.k. nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 11897
Michał Sasim



Biegły rewident nr 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik
Mariola Szczesiak

31 sierpnia 2012 r.
Warszawa

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Depozytowego

za okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2012 roku

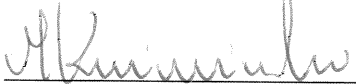
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r., o łącznej wartości 1 799 519 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 868 675 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 36 612 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



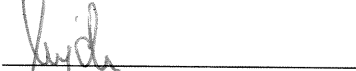
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Mirosław Kuźmiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Urszula Szewczyk
*Naczelnik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego*



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



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)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2012 r.			31.12.2011 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	1 764 939	1 798 578	95,66	7 429	7 504	0,82
Instrumenty pochodne ^{*)}	1 595	941	0,05	867 125	882 433	96,07
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	1 595	344	0,04
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	16 000	16 107	1,75
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	1 766 534	1 799 519	95,71	892 149	906 388	98,68

^{*)} Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 373 tys. PLN na dzień 30.06.2012 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

2. Tabele uzupełniające

Dotyczy papierów wartościowych Razem różne papiery wartościowe O terminie wygaśnięcia do 1 roku	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisja	Kraj debityu emisji	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna w tys.	Liczba	Wartość według ceny aktualnej w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Obligacje											
Razem aktywny rynek nierégulowany											
TURKEY GOVERNMENT BOND, TRT150513T11	Aktywny rynek nierégulowany	OTC-Bloomberg	TURKEY GOVERNMENT BOND	Turcja	2013-05-15	zrekapitowane, 0%	1 366 807	1	1 366 807	1 798 579	95,66
TURKEY GOVERNMENT BOND, TRT080812T26	Aktywny rynek nierégulowany	OTC-Bloomberg	TURKEY GOVERNMENT BOND	Turcja	2012-08-08	zrekapitowane, 0%	311 257	1	311 257	687 008	36,54
Razem nieaktywne na rynku aktywów											
AMICA WRONKI S.A. EMISJA Z DN. 2012-06-01	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AMICA WRONKI S.A.	Polska	2012-08-31	zrekapitowane, 0%	186 000	1	186 000	32 689	1,74
ARTIC PAPER S.A. - SERIA I/2011	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ARTIC PAPER S.A.	Polska	2013-02-25	zmienne, 8,98%	44 486	57	357 823	357 893	19,03
ARTIC PAPER S.A. - SERIA I/2011	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ARTIC PAPER S.A.	Polska	2013-02-25	zmienne, 8,98%	17	17	1 700	5 641	0,30
BRE BANK HIPOTECZNY S.A. - SERIA BRE [K 07]	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2012-10-26	zmienne, 8,98%	64	64	6 400	6 597	0,35
BRE BANK HIPOTECZNY S.A. - SERIA BRE [K 06]	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2013-01-15	zmienne, 5,99%	18	18	1 802	1 820	0,10
BRE BANK HIPOTECZNY S.A. - SERIA BRE [K 03]	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2012-10-05	zmienne, 6,22%	210	210	21 009	21 266	1,13
BRE BANK HIPOTECZNY S.A. - SERIA BRE [K 01]	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2012-11-16	zmienne, 5,99%	174	174	17 400	17 645	0,94
BRE BANK HIPOTECZNY S.A. - SERIA BRE [K 04]	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2013-01-07	zmienne, 6,01%	26	26	2 600	2 619	0,14
BLACK RED WHITE S.A. - SERIA BRW14819121012	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BLACK RED WHITE S.A.	Polska	2012-12-19	zmienne, 6,04%	125	125	12 500	12 678	0,67
CIECH S.A. - SERIA A	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CIECH S.A.	Polska	2012-12-14	zrekapitowane, 0%	500	500	4 841	4 851	0,26
ECHO INVESTMENT S.A. - Imreza 2/2011	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2012-12-14	zmienne, 6,56%	98	98	9 737	9 814	0,52
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. - SERIA 383	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2013-03-29	zmienne, 7,47%	30	30	3 000	3 056	0,16
GETIN NOBLE BANK S.A. - EMISJA Z DNIA 01.06.2012	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2012-07-31	zrekapitowane, 0%	1 500	1 500	14 926	14 930	0,79
GETIN NOBLE BANK S.A. - EMISJA Z DNIA 16.03.2012	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2012-08-31	zrekapitowane, 0%	100	100	9 852	9 899	0,53
GETIN NOBLE BANK S.A. - EMISJA Z DN. 17.04.2012	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2013-03-15	zrekapitowane, 0%	150	150	14 133	14 380	0,76
GETIN NOBLE BANK S.A. - EMISJA Z DNIA 22.02.2012	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2012-07-18	zrekapitowane, 0%	100	100	9 856	9 972	0,53
GETIN NOBLE BANK S.A. - EMISJA Z DNIA 02.03.2012	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2012-08-17	zrekapitowane, 0%	120	120	11 651	11 907	0,63
IDM S.A. - SERIA A1/B	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2012-12-04	zrekapitowane, 0%	75	75	7 170	7 311	0,39
INTEGER PL S.A. - SERIA INT2409120001	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	IDM S.A.	Polska	2012-09-20	stałe, 12%	7 000	7 000	7 000	7 023	0,37
J.W. CONSTRUCTION HOLDINGS SA, SERIA A, PLJWC0000035	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INTEGER PL S.A.	Polska	2012-09-24	zmienne, 7,46%	450	450	4 500	4 591	0,24
KRIUK S.A. - SERIA E2	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDINGS SA	Polska	2013-06-25	zmienne, 9,63%	64	64	6 400	6 408	0,34
KRIUK S.A. - SERIA G1	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRIUK S.A.	Polska	2012-09-02	zmienne, 11,09%	1 400	1 400	1 400	1 412	0,08
KRIUK S.A. - SERIA G2	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRIUK S.A.	Polska	2013-05-04	zmienne, 10,15%	1 415	1 415	1 415	1 438	0,08
KRIUK S.A. - SERIA K1	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRIUK S.A.	Polska	2013-03-30	zmienne, 9,63%	900	900	900	900	0,05
KRIUK S.A. - SERIA E1	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRIUK S.A.	Polska	2012-09-06	zmienne, 7,53%	2 500	2 500	2 500	2 513	0,13
KRIUK S.A. - SERIA J1, PLKRK0000093	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRIUK S.A.	Polska	2012-07-15	zmienne, 10,94%	1 500	1 500	1 500	1 534	0,08
MAGELLAN S.A. - TRANSZA 9/2010	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRIUK SA	Polska	2012-07-11	zmienne, 7,45%	970	970	970	986	0,05
MAGELLAN S.A. - TRANSZA 14/2010	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2012-08-20	zmienne, 8,28%	25	25	2 500	2 574	0,14
MAGELLAN S.A. - TRANSZA 16/2010	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2012-09-20	zmienne, 8,27%	15	15	1 500	1 534	0,08
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY EMPIK MEDIA & FASHION S.A. - TRANSZA 5/2010	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2012-11-19	zmienne, 8,4%	35	35	3 500	3 534	0,19
PBG S.A. - SERIA C *	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY EMPIK MEDIA & FASHION S.A.	Polska	2013-06-28	zmienne, 8,34%	50	50	5 000	5 002	0,27
	Nieaktywne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	2012-09-10	zmienne, 8,42%	70	70	7 189	3 500	0,19

POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A., TRANSZA I/2011	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-10-30	zmienne, 7,46%	100	120	12 000	12 148	0,65
POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A., SERIA PKO0812	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-08-10	zerokuponowe, 0%	100	490	48 360	48 714	2,59
POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A., SERIA PKO0912	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-09-10	zerokuponowe, 0%	100	250	24 650	24 737	1,32
POLIMEX MOSTOSTAL S.A., TRANSZA D/2007	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-07-25	zmienne, 6%	100	45	4 500	4 616	0,25
POLNORD S.A., EMISJA Z DN. 2010-06-18	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2013-04-30	zmienne, 8,24%	100	150	15 188	15 330	0,81
POLNORD S.A., SERIA E	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2013-05-21	zmienne, 8,67%	1	5 000	4 991	5 044	0,27
POLNORD S.A., SERIA A	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2013-01-22	zmienne, 8,25%	1	1 500	1 500	1 523	0,08
POLNORD S.A., SERIA B	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2013-01-22	zmienne, 8,25%	1	1 500	1 500	1 523	0,08
POLNORD S.A., SERIA C	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2013-01-22	zmienne, 8,25%	1	1 500	1 500	1 523	0,08
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA A, PLCEPRE00057	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2013-04-19	zmienne, 9,47%	1	2 500	2 500	2 546	0,13
GRUPA POLSKIE SKŁADY BUDOWLANE S.A., SERIA	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-10-23	zerokuponowe, 0%	10	340	3 290	3 332	0,18
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., SERIA R PLNEF000018	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2013-04-26	zmienne, 10,94%	1	2 775	2 775	2 787	0,15
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., SERIA C1	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-09-16	zmienne, 13,12%	1	5 000	5 000	5 025	0,27
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCZ000040160	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-07-12	zerokuponowe, 0%	100	160	15 712	15 972	0,85
UNIBEP S.A., SERIA A	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2013-06-19	zerokuponowe, 0%	1	2 200	2 015	2 045	0,11
GRUPA ŻYWIEC S.A., SERIA 97	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-08-02	zerokuponowe, 0%	10	1 300	11 873	11 941	0,63
Razem niepotowane na rynku aktywnym							90 801	293 089	296 426	15,77
Certyfikat depozytowy BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-09-05	zerokuponowe, 0%	500	20	9 868	9 902	0,53
Certyfikat depozytowy BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2013-04-16	zerokuponowe, 0%	1 000	12	11 402	11 493	0,61
Certyfikat depozytowy BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-07-04	zerokuponowe, 0%	500	46	22 714	22 987	1,22
Certyfikat depozytowy BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A. m BGZPE00990001	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-08-28	zerokuponowe, 0%	500	6	2 924	2 974	0,16
Certyfikat depozytowy BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-09-18	zerokuponowe, 0%	500	44	21 512	21 747	1,16
Certyfikat depozytowy BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-08-21	zerokuponowe, 0%	500	46	22 582	22 838	1,21
Certyfikat depozytowy BRE BANK S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-07-27	zerokuponowe, 0%	100	100	9 868	9 941	0,53
Certyfikat depozytowy BRE BANK S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-08-09	zerokuponowe, 0%	100	400	39 466	39 767	2,12
Certyfikat depozytowy NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DN. 16.07.2007	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-07-16	zmienne, 6,09%	500	77	38 433	38 982	2,07
Certyfikat depozytowy BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-09-21	zmienne, 5,27%	1	50 000	50 000	50 725	2,70
Certyfikat depozytowy BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-11-05	zmienne, 5,27%	1	40 000	40 000	40 326	2,14
Certyfikat depozytowy VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-08-24	zerokuponowe, 0%	500	20	9 863	9 917	0,53
Certyfikat depozytowy VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-10-22	zerokuponowe, 0%	500	20	9 616	9 819	0,52
Certyfikat depozytowy VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Niepotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	2012-07-02	zerokuponowe, 0%	500	10	4 841	4 998	0,27

Główna tabela wykaza powyżej i poniżej:										1 083 769		1 111 570		59 12	
Obligacje										1 083 769		1 111 570		59 12	
Razem aktywne rynek regulowany										945 520		945 520		59 12	
DS015, PL000010602	-	-	-	-	-	-	-	-	-	890 049		912 752		48 55	
OK0114, PL0000106712	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 312		10 927		0 58	
PS0014, PL0000105433	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 204		9 322		0 50	
PS0015, PL0000105953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 256		10 303		0 55	
WZ0115, PL0000106480	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 029		10 334		0 55	
WZ0117, PL0000106936	-	-	-	-	-	-	-	-	-	264 791		271 045		14 42	
WZ0118, PL0000104717	-	-	-	-	-	-	-	-	-	223 848		229 030		12 18	
WZ0121, PL0000106048	-	-	-	-	-	-	-	-	-	188 911		194 966		10 37	
Razem aktywne rynek neregulowany										102 166		107 087		5 69	
CYROWY POLSAT FINANCE AB, XS065664017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000		1 000		0 23	
MOL HUNGARIAN OIL & GAS, XS050453275	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 000		5 000		1 07	
PKO FINANCE AB, SERIA 1, XS0544031642	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 000		3 000		0 71	
BOS FINANCE AB, XS0626382783	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27 320		28 084		1 49	
EULEME 2 AB, XS0731129747	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23 254		25 257		1 34	
TYN FINANCE CORP II AB, XS066451548	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 655		15 917		0 85	
Razem nieobrotowe na rynku aktywów										91 554		91 731		4 88	
BIOTON SA, SERIA A, PLBIOT00102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16		16		0 18	
BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A. SERIA E, PLBOS0000084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 000		5 079		0 27	
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDEV00615	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 007		7 008		0 37	
ECHO INVESTMENT S.A., tranza 2/2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 000		12 005		0 64	
GHELAMCO INVEST SP Z O.O., SERIA A, PLGHELMCO0016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 000		17 751		0 94	
GHELAMCO INVEST SP Z O.O., SERIA C, PLGHELMCO0012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 000		4 085		0 22	
KREDYT INKASO SA, SERIA S02, PLKRIK00063	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 135		10 333		0 55	
KRIUK S.A., SERIA II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	476		482		0 03	
KRIUK S.A., SERIA K2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 500		1 508		0 08	
LC CORP SA, SERIA LCC001150414, PLLCCRP00033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 600		4 685		0 25	
MAGELLAN S.A., TRANSZA 3/2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 000		10 281		0 55	
MAGELLAN S.A., TRANSZA 4/2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 000		6 141		0 33	
MULTIMEDIA POLSKA SA, SERIA MMP001301115, PLMLMDP00031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9		9		0 24	
PHG S.A., SERIA D *)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 000		5 000		0 13	
PRAGMA FAKTORING SA, SERIA B, PLGPRF00065	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 500		1 507		0 08	
MIASTO RYBIK, SERIA A, PL000120019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	410		443		0 02	
*) Stłódzik lokal z rozpoznaną utratą wartości. Szczegóły patrz nota nr 5. Ryzyka.										-		-		-	

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisient (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument barowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. *)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	89 102 789	568	0,03
Niezrównoważone instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	89 102 789	568	0,03
Razem niezrównoważone na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	89 102 789	568	0,03
Forward Short EUR/PLN 20120905	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	8 000 000,00 EUR po kursie walutowym 4,2903 EUR	8 000 000	0	135	0,01
Forward Short EUR/PLN 20120905	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	3 000 000,00 EUR po kursie walutowym 4,2822 EUR	3 000 000	0	27	0,00
Forward Short EUR/PLN 20120905	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	3 500 000,00 EUR po kursie walutowym 4,2885 EUR	3 500 000	0	53	0,00
Forward Short EUR/PLN 20120905	Nie dotyczy	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	10 850 000,00 EUR po kursie walutowym 4,2831 EUR	10 850 000	0	106	0,01
Forward Short EUR/PLN 20120820	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2 000 000,00 EUR po kursie walutowym 4,2627 EUR	2 000 000	0	-4	0,00
SWAP w PLN na stopie procentowej, 2015-03-20	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	stopa procentowa, 4,83%	25 000 000	0	114	0,01
SWAP w PLN na stopie procentowej, 2015-04-20	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	stopa procentowa, 5,1%	25 000 000	0	257	0,01
Opcja call wbudowana w obligację zmienną serii A spółki BIOTON S.A., 2015-04-08	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BIOTON S.A.	Polska	1 136 363 akcji serii Z spółki BIOTON S.A. po 0,22 PLN 625 akcji serii G spółki	16	1 595	248	0,01
Opcja call wbudowana w obligację zmienną serii B spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., 2013-04-26	Nie dotyczy	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Polska	stopa procentowa, 1,2995%	2 773	0	1	0,00
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2015-03-20	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	stopa procentowa, 1,1625%	6 000 000	0	-233	-0,01
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2015-04-20	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	stopa procentowa, 1,1625%	5 750 000	0	-136	-0,01

*) 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	202 260	10,75
Grupa kapitałowa BRE Banku S.A.	105 756	5,63
Grupa kapitałowa PRAGMA INKASO S.A.	4 053	0,21
Grupa kapitałowa GETIN NOBLE BANK S.A.	92 451	4,91

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	45 576	2,42
WZ0118, PL0000104717	45 576	2,42

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 30.06.2012 r.

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

Pozycje Bilansu	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
I. Aktywa	1 880 191	918 554
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 475	11 080
2. Należności	5 197	1 086
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 052 528	377 758
- dłużne papiery wartościowe	1 052 528	377 758
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	746 991	528 630
- dłużne papiery wartościowe	746 050	504 675
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	11 516	18 684
III. Aktywa netto (I - II)	1 868 675	899 870
IV. Kapitał Subfunduszu	1 746 808	814 615
1. Kapitał wpłacony	4 391 517	2 867 461
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 644 709	-2 052 846
V. Dochody zatrzymane	120 317	84 655
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	109 129	79 396
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 188	5 259
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 550	600
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	1 868 675	899 870
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	11 583 128,985	5 730 134,830
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	161,33	157,04

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 01.01.2012 - 30.06.2012 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2011 - 30.06.2011 r.
I. Przychody z lokat	43 481	36 709	14 448
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	43 479	36 168	14 221
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	541	227
5. Pozostałe	2	0	0
II. Koszty Subfunduszu	13 748	8 325	3 844
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	9 843	6 579	2 779
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	237	289	139
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	105	430	318
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	1 237	1 027	608
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	2 240	0	0
13. Pozostałe	86	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	260	176
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	13 748	8 065	3 668
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	29 733	28 644	10 780
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 879	857	930
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 929	2 468	-226
- z tytułu różnic kursowych:	4 098	994	-1 206
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	950	-1 611	1 156
- z tytułu różnic kursowych:	1 271	332	-7
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	36 612	29 501	11 710
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	3,16	5,15	3,28

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 01.01.2012 - 30.06.2012 r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	899 870	574 574
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym	36 612	29 501
a) przychody z lokat netto	29 733	28 644
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 929	2 468
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	950	-1 611
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	36 612	29 501
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	932 193	295 795
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 524 056	763 423
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-591 863	-467 628
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	968 805	325 296
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 868 675	899 870
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 506 373	658 747
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	5 852 994,155	1 905 109,723
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 549 673,246	4 954 782,700
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 696 679,091	3 049 672,977
c) saldo zmian	5 852 994,155	1 905 109,723
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	11 583 128,985	5 730 134,830
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 179 854,481	20 630 181,235
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 596 725,496	14 900 046,405
c) saldo zmian	11 583 128,985	5 730 134,830
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)	157,04	150,21
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	161,33	157,04
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	5,49%	4,55%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	157,13	149,99
Data wyceny	2012-01-02	2011-01-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	161,36	157,04
Data wyceny	2012-06-27	2011-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	161,33	157,04
Data wyceny	2012-06-30	2011-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,84%	1,26%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,31%	1,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	0,07%
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

Jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfunduszu Depozytowego („Subfundusz”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2009 Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

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 dołaty 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) 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.
 - 20) 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.
 - 21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
 - 22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
 - 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 - 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- 26) 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. 27.
- 27) 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. 26.

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 oraz ppkt. 10-11.
- 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,
 - 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 e. 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 e.
- 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 Towarzystwa 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 2012 roku 39,71% 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 2011 roku odpowiednio 59,70%). W rachunku uwzględnione zostały składniki portfela lokat Subfunduszu, w tym depozyty, o ile zostały otwarte w celu innym niż bieżące zarządzanie płynnością Subfunduszu. Występuje 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 Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów odpowiadają bieżącym wartościom przewidywanym przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 OBJASNIAJĄCE:

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	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	4 430	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	736	1 085
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	31	1
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	5 197	1 086

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	13 594
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	373	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 414	1 757
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	6 931	2 242
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	2 238	742
13) Pozostałe, w tym:	540	309
- zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego	539	308
Razem	11 516	18 684

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
Banki:	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Bank Millennium S.A.	PLN	70 839
Bank Millennium S.A.	EUR	978
Bank Millennium S.A.	USD	2
Bank Millennium S.A.	TRY	247
Razem	75 475	72 066

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	42 125	8 435
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	9 194	630
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	6	25
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	0	84
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	724	154
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	0	1

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2012 r.		31.12.2011 r.	
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾	1 798 578	95,66%	889 937	96,88%
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	539 710	28,71%	432 822	47,12%
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	1 258 868	66,95%	457 115	49,76%
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	0,00%	0	0,00%
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	1 880 191	100,00%	902 447	98,25%
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.	1 880 191	100,00%	902 447	98,25%
- środki pieniężne	75 475	4,01%	11 080	1,21%
- należności	5 197	0,28%	1 086	0,12%
- transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 052 528	55,98%	377 758	41,12%
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	746 991	39,73%	512 523	55,80%
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	0	0,00%	0	0,00%
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	149 536	7,95%	32 591	3,55%
a) środki pieniężne	4 636	0,25%	2 792	0,30%
b) należności	4 430	0,23%	0	0,00%
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	139 776	7,43%	29 727	3,24%
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	321	0,02%	72	0,01%
c) zobowiązania	373	0,02%	0	0,00%

¹⁾ Ryzyko stopy procentowej powoduje, że Subfundusz narażony jest na zmianę wartości aktywów i zobowiązań na skutek zmian stóp procentowych. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

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

³⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych 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 niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, 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. Koszty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Subfundusz posiada w składnikach lokat obligacje spółki budowlanej PBG SA wyemitowane zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami). Nominał jednostkowy obligacji: 100.000 zł. Zarząd Spółki w dniu 4 czerwca 2012 roku podjął uchwałę w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Zgodnie z propozycją układu zgłoszoną przez Spółkę w odniesieniu do wierzycieli o wartości należności takich, jak fundusze zarządzane przez Towarzystwo, oznacza to redukcję długu do 69% wartości nominalnej obligacji. W oparciu o ww. informacje w dniu 5 czerwca 2012 roku Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o utworzeniu odpisu na utratę wartości obligacji aktualizujący wartość tego składnika lokat do kwoty stanowiącej 69% wartości nominalnej posiadanych fundusze obligacji tj. w przypadku Subfunduszu o kwotę 2 202 tys. zł w przypadku serii C i o kwotę 1.549 tys. zł w przypadku serii D oraz o utworzeniu odpisu na wartość naliczonych do dnia 1 czerwca 2012 r. odsetek od obligacji w pełnej ich wysokości, tj. 139 tys. zł w przypadku serii C i 53 tys. zł w przypadku serii D.

W dniu 13 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Naprawczych po rozpoznaniu wniosku spółki PBG SA z siedzibą w Wysogotowie ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. W dniu 29 czerwca 2012 r. na skutek powzięcia nowych informacji dotyczących, m.in. wypowiedzenia umów kredytowych i gwarancji przez banki finansujące, obniżenia ratingu spółki, upadłości spółek zależnych oraz wstrzymania realizacji niektórych kontraktów, co zwiększało prawdopodobieństwo niedojścia układu do skutku i ogłoszenia upadłości likwidacyjnej spółki, Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o utworzeniu kolejnego odpisu na utratę wartości obligacji aktualizujący wartość tego składnika do kwoty stanowiącej 50% wartości nominalnej posiadanych obligacji tj. w przypadku Subfunduszu o kwotę 1.330 tys. zł w przypadku serii C i o kwotę 950 tys. zł w przypadku serii D.

Dokonane odpisy na utratę wartości dotyczące części kapitałowej zostały ujęte w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, natomiast dotyczące części odsetkowej pomniejszyły przychody odsetkowe Subfunduszu. W celu odzyskania wierzytelności dla Subfunduszu Towarzystwo monitoruje na bieżąco sytuację Spółki i bierze udział w czynnościach zmierzających do zawarcia układu.

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 i jego wpływu na wartość aktywów i pasywów Subfunduszu. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

Ryzyko płynności rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia sytuacji, gdy Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych, niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, gdy zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, 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 i nie są notowane na aktywnym rynku. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta. Fundusz, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, może wstrzymać odkup jednostek. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku Subfundusz nie zawieszal odkupowania jednostek uczestnictwa.



Instrumenty pochodne									
30.06.2017 r.									
Typ zakupu pozycji	Rodzaje instrumentów pochodnych	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni płać	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin wypłaty instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
Forward Short EUR/PLN 20120905	Krótki	Aktywne zarządzanie portfelem	135	2012-09-05	8 000 tys. EUR po kursie walutowym	2012-09-05	2012-09-05		
Forward Short EUR/PLN 20120905	Krótki	Aktywne zarządzanie portfelem	27	2012-09-05	3 000 tys. EUR po kursie walutowym	2012-09-05	2012-09-05		
Forward Short EUR/PLN 20120905	Krótki	Aktywne zarządzanie portfelem	51	2012-09-05	4 282 EUR	2012-09-05	2012-09-05		
Forward Short EUR/PLN 20120905	Krótki	Aktywne zarządzanie portfelem	106	2012-09-05	10 830 tys. EUR po kursie walutowym	2012-09-05	2012-09-05		
Forward Short EUR/PLN 20120820	Krótki	Aktywne zarządzanie portfelem	-1	2012-08-20	2 000 tys. EUR po kursie walutowym	2012-08-20	2012-08-20		
SWAP w PLN na stopie procentowej 2015-03-20	Swap	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	114	2015-03-20	25 000 tys. PLN po stopie procentowej 4,81%	2015-03-20	2015-03-20		
SWAP w PLN na stopie procentowej 2015-04-20	Swap	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	257	2015-04-20	25 000 tys. PLN po stopie procentowej 5,1%	2015-04-20	2015-04-20		
Opcja call wbudowana w obligację z zamianą serii A spółki BIOTON S.A., 2013-04-08	Długa	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	248	2013-04-08	1 136 363 akcji serii Z spółki BIOTON S.A. po 0,22 PLN	2013-04-08	2013-04-08		
Opcja call wbudowana w obligację z zamianą serii B spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., 2013-04-26	Długa	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	1	2013-04-26	6 600 tys. EUR po stopie procentowej 1,295%	2013-04-26	2013-04-26		
SWAP w EUR na stopie procentowej 2015-03-20	Swap	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-213	2015-03-20	5 750 tys. EUR po stopie procentowej 1,625%	2015-03-20	2015-03-20		
SWAP w EUR na stopie procentowej 2015-04-20	Swap	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-136	2015-04-20	1 625 tys. EUR po stopie procentowej 1,625%	2015-04-20	2015-04-20		
Razem			548						

Instrumenty pochodne									
31.12.2011 r.									
Typ zakupu pozycji	Rodzaje instrumentów pochodnych	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni płać	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin wypłaty instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
Forward Short EUR/PLN 20120516	Krótki	Aktywne zarządzanie portfelem	30	2012-05-16	2 990 EUR / 13 561 PLN	2012-05-16	2012-05-16		
Forward Short EUR/PLN 20120516	Krótki	Aktywne zarządzanie portfelem	6	2012-05-16	1 950 EUR / 8 831 PLN	2012-05-16	2012-05-16		
Forward Short EUR/TRY 20120123	Krótki	Aktywne zarządzanie portfelem	36	2012-01-23	500 EUR / 2 750 TRY	2012-01-23	2012-01-23		
Opcja call wbudowana w obligację z zamianą BIOTON S.A.	Długa	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	270	2013-04-08		2013-04-08	2013-04-08		
Opcja call wbudowana w obligację z zamianą spółki RUBICON PARTNERS NFI S.A.	Długa	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	2	2013-04-26		2013-04-26	2013-04-26		
Razem			344						

Dodatkowa 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

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.	0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.	0	0
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:		
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.	0	13 594
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.	0	0
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk w tys.	0	0
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	0	13 594
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	0	0

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

30.06.2012 r.			31.12.2011 r.		
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	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.					
Aktywa	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	w tys.	PLN	1 731 028	w tys.	PLN
Należności	w tys.	PLN	70 839	w tys.	PLN
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	767	w tys.	PLN
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	912 752	w tys.	PLN
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	746 670	w tys.	PLN
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.	w tys.	PLN	11 143	w tys.	PLN
Aktywa	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	w tys.	PLN	149 163	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	4 636	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	978	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	4 167	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	2	w tys.	USD
- w walucie obcej	w tys.	PLN	8	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	TRY	247	w tys.	TRY
Należności	w tys.	PLN	461	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	4 430	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	1 040	w tys.	EUR
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	4 430	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	139 776	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	25 130	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	107 087	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	TRY	17 523	w tys.	TRY
- w walucie obcej	w tys.	PLN	32 689	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	321	w tys.	EUR
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	75	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	321	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	16	w tys.	EUR
Zobowiązania	w tys.	PLN	321	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	373	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	88	w tys.	EUR
Razem	w tys.	PLN	373	w tys.	PLN
	-	-	1 868 675	-	-
					899 870

Dodanie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN				01.01.2012 - 30.06.2012 r.				01.01.2011 - 31.12.2011 r.				01.01.2011 - 30.06.2011 r.			
				Dodanie różnice kursowe				Dodanie różnice kursowe				Dodanie różnice kursowe			
Składniki lokat				zrealizowane				zrealizowane				zrealizowane			
Dłużne papiery wartościowe				1 271				1 025				332			
Razem				4 475				1 025				332			

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN				01.01.2012 - 30.06.2012 r.				01.01.2011 - 31.12.2011 r.				01.01.2011 - 30.06.2011 r.			
				Ujemne różnice kursowe				Ujemne różnice kursowe				Ujemne różnice kursowe			
Składniki lokat				zrealizowane				zrealizowane				zrealizowane			
Dłużne papiery wartościowe				-377				-31				-1 206			
Razem				-377				-31				-1 206			

W przypadku Subfunduszy, 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)				30.06.2012 r.				31.12.2011 r.			
				Kurs w stosunku do				Kurs w stosunku do			
				Waluta				Waluta			
Kurs EUR				4,2613				EUR			
Kurs USD				3,3885				USD			
Kurs GBP				5,2896				GBP			
Kurs CZK				0,1664				CZK			
Kurs TRY				1,8655				TRY			
Kurs HUF				0,0148				HUF			
Kurs CAD				3,3051				CAD			

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN				01.01.2012 - 30.06.2012 r.				01.01.2011 - 31.12.2011 r.				01.01.2011 - 30.06.2011 r.			
				Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat				Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat				Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat			
Składniki lokat				Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów				Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów				Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów			
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				5 368				4 156				1 726			
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku				561				-1 688				-1 952			
3) Odpis z tytułu trwałej utraty wartości *				0				0				0			
Razem				5 929				2 468				-226			

*) Informacja odnośnie dokonanego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości została umieszczona w Nocie 5

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

W październiku 2011 roku nastąpiła zmiana sposobu rozliczania kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, polegająca na rozbiu kosztów limitowanych, tj. kosztów prowadzenia rejestru uczestników przez Agenta Transferowego i wynagrodzenia Depozytariusza na osobne faktury dla Funduszu i Towarzystwa. Na początku każdego miesiąca ustalane są koszty poniesione w poprzednim miesiącu z wyżej wymienionych tytułów i wyliczane są wysokości kwot, które pokryją poszczególne subfundusze, a jaka część kosztów będzie pokryta przez Towarzystwo. Na tej podstawie Agent Transferowy i Depozytariusz wystawiają osobne faktury na poszczególne Subfundusze i Towarzystwo. W związku z powyższym w księgach Subfunduszy nie są wykazywane koszty ponad ustalony Statutem limit.

	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2011 - 30.06.2011 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty pokrywane przez Towarzystwo			
1) Opłaty dla depozytariusza	0	29	16
2) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	231	160
Razem	0	260	176

Zgodnie z § 100 ust. 4 Statutu Funduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

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

Ze środków Subfunduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2012 roku obowiązywała stawka 1,2% w skali roku, natomiast w okresie od 5 kwietnia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 1,4% w skali roku.

	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2011 - 30.06.2011 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			
1) Część stała wynagrodzenia	9 843	6 579	2 779
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfundusza	0	0	0
Razem	9 843	6 579	2 779

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe			
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	899 870	574 574	552 231
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	157,04	150,21	143,89

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 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 2012 roku do 30 czerwca 2012 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.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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.

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 składnikach lokat Subfunduszu wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. znajdują się obligacje spółki budowlanej Polimex-Mostostal SA wyemitowane zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami). Nominat jednostkowy obligacji: 100 000 zł, termin wykupu: 25 lipca 2012 roku. W dniu 16 lipca 2012 roku Zarząd Spółki poinformował o problemach z płynnością Spółki, które mogą wpływać na realizację wykupu ww. obligacji przez Spółkę w umownym terminie tj. 25 lipca 2012 roku. W oparciu o ww. informację w dniu 16 lipca 2012 roku Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o utworzeniu odpisu na utratę wartości obligacji aktualizujący wartość tego składnika lokat do kwoty stanowiącej 80% wartości nominalnej posiadanych obligacji tj. w przypadku Subfunduszu o kwotę 900 tys. zł. Dokonane odpisy na utratę wartości zostały ujęte w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat. W dniu 24 lipca 2012 r. (tj. po dacie bilansowej) wierzyciele finansowi, w tym fundusze zarządzane przez Millennium TFI S.A., zawarli ze Spółką umowę w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań na okres 4 miesięcy. Zgodnie z tą umową płatność z tytułu posiadanych obligacji zostaje odroczone do 24 listopada 2012 r. oraz zmienione zostają warunki zabezpieczeń i płatności odsetkowych (WIBOR1M + 350bp, tj. w pierwszym okresie miesięcznym 8.41%). W celu odzyskania wierzytelności dla Subfunduszu Towarzystwo monitoruje na bieżąco sytuację Spółki, uczestniczy w wykonywaniu umowy oraz przygotowuje się do uczestniczenia w negocjacjach dotyczących warunków refinansowania Spółki, które będą miały miejsce w okresie do końca trwania zawartej umowy.

W poprzednim okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie Subfunduszu Depozytowego, do dnia 31 marca 2011 roku działającego pod nazwą Subfundusz Pieniężny (Subfundusz przejmujący) poprzez przejęcie Subfunduszu Papierów Dłużnych (Subfundusz przejmowany). Dane porównawcze zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu uwzględniają 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.

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 dnia 31 grudnia 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 obowiązkowi 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.