

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓLROCZNE 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 BRIC  
WYDZIELONEGO W MILLENNIUM SPECJALISTYCZNYM  
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 BRIC wydzielonego z Millennium Specjalistycznym 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

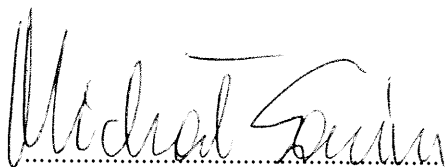
przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

*Wniosek*

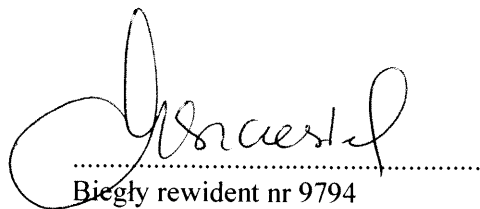
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu BRIC wydzielonego w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym 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 Specjalistycznego Funduszu**  
**Inwestycyjnego Otwartego**  
**Subfunduszu BRIC**  
**(do dnia 29 lipca 2012 roku działającego pod nazwą**  
**Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny**  
**Otwarty Funduszy Zagranicznych**  
**Subfundusz BRIC)**

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2012 roku

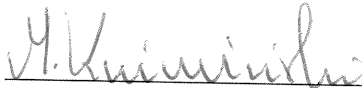
#### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Subfunduszu BRIC, na które składa się:

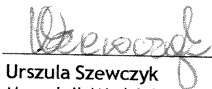
1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. o łącznej wartości 15 825 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 16 245 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 766 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.



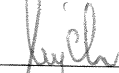
Robert Borecki  
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BRIC

(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                                                                       | 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 | 13 594                             | 15 825                                          | 97,02                               | 14 209                             | 17 262                                          | 96,91                               |
| Wierzytelności                                                                                   | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Weksle                                                                                           | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Depozyty                                                                                         | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Waluty                                                                                           | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Nieruchomości                                                                                    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Siatki morskie                                                                                   | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Inne                                                                                             | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Razem                                                                                            | 13 594                             | 15 825                                          | 97,02                               | 14 209                             | 17 262                                          | 96,91                               |

## 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 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------------------|------------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Razem</b>                                                                                     |                               |             |                                  |                        |        | 575 602,057                        | 13 594                                          | 97,02                               |
| BNY Mellon Global Funds PLC, Open-End Fund, IE0003795394                                         | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNY Mellon Global Funds PLC      | Irlandia               |        | 575 602,057                        | 13 594                                          | 97,02                               |
| Schroder International Selection, Open-End Fund, LU0106260721                                    | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Schroder International Selection | Luksemburg             |        | 115 132,875                        | 1 098                                           | 6,83                                |
| DWS Investment SA, SICAV, Open-End Fund, LU0210302286                                            | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | DWS Investment SA                | Luksemburg             |        | 0,110                              | 0                                               | 0,00                                |
| DWS Investment SA, FCP, Open-End Fund, LU0146864797                                              | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | DWS Investment SA                | Luksemburg             |        | 3 457,902                          | 2 324                                           | 14,52                               |
| JPMorgan Funds, SICAV, Open-End Fund, LU0119067378                                               | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | JPMorgan Asset Management        | Luksemburg             |        | 339 261                            | 160                                             | 1,62                                |
| JPMorgan Funds, SICAV, Open-End Fund, LU0117881739                                               | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | JPMorgan Asset Management        | Luksemburg             |        | 25 995,159                         | 953                                             | 6,81                                |
| JPMorgan Funds, SICAV, Open-End Fund, LU0225506756                                               | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | JPMorgan Asset Management        | Luksemburg             |        | 5 925,812                          | 594                                             | 5,03                                |
| BNY Mellon Global Funds PLC, Open-End Fund, IE00B2357L43                                         | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNY Mellon Global Funds PLC      | Luksemburg             |        | 10 249,567                         | 196                                             | 2,35                                |
| Parvest Funds, SICAV, Open-End Fund, LU0230663600                                                | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Parvest Funds                    | Irlandia               |        | 360 736,953                        | 871                                             | 7,83                                |
| Parvest Funds, SICAV, Open-End Fund, LU0265267954                                                | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Parvest Funds                    | Luksemburg             |        | 6 090,683                          | 2 217                                           | 14,58                               |
| Schroder International Selection, SICAV, Open-End Fund, LU0228659941                             | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Schroder International Selection | Luksemburg             |        | 1 396,178                          | 525                                             | 3,48                                |
| Schroder International Selection, SICAV, Open-End Fund, LU0140636928                             | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Schroder International Selection | Luksemburg             |        | 4 409,130                          | 2 102                                           | 14,55                               |
| Franklin Templeton Investments, SICAV, Open-End Fund, LU0188151178                               | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Franklin Templeton Investments   | Luksemburg             |        | 6 137,770                          | 518                                             | 3,92                                |
|                                                                                                  |                               |             |                                  | Luksemburg             |        | 35 730,657                         | 2 036                                           | 15,50                               |

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 30.06.2012 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. |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                                |               |               |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                           | 16 311        | 17 812        |
| 2. Należności                                                                   | 312           | 550           |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                    | 174           | 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:                        | 0             | 0             |
| - dłużne papiery wartościowe                                                    | 15 825        | 17 262        |
| 6. Nieruchomości                                                                | 0             | 0             |
| 7. Pozostałe aktywa                                                             | 0             | 0             |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                         | 0             | 0             |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                               | 66            | 112           |
| <b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>                                                  | 16 245        | 17 700        |
| 1. Kapitał wpłacony                                                             | 14 700        | 15 389        |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                          | 73 694        | 69 872        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                    | -58 994       | -54 483       |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                      | -686          | -742          |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat   | -1 247        | -977          |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>         | 561           | 235           |
| <b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)</b> | 2 231         | 3 053         |
|                                                                                 | 16 245        | 17 700        |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A</b>                                | 94 398,043    | 99 072,245    |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)</b>      | 172,09        | 178,66        |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w EUR)</b>      | 40,38         | 40,45         |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w USD)</b>      | 50,79         | 52,28         |

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 01.01.2012 - 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. |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                        | <b>103</b>                 | <b>270</b>                 | <b>124</b>                 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                              | 0                          | 0                          | 0                          |
| 2. Przychody odsetkowe                                                             | 6                          | 11                         | 5                          |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                                  | 0                          | 0                          | 0                          |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                                                 | 0                          | 0                          | 0                          |
| 5. Pozostałe, w tym:                                                               | 97                         | 259                        | 119                        |
| - przychody z tytułu kick-back                                                     | 97                         | 259                        | 119                        |
| <b>II. Koszty Subfunduszu</b>                                                      | <b>373</b>                 | <b>746</b>                 | <b>513</b>                 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                                   | 328                        | 731                        | 398                        |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                            | 0                          | 0                          | 0                          |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                                       | 28                         | 5                          | 3                          |
| 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                                                 | 8                          | 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                                                  | 9                          | 10                         | 112                        |
| 13. Pozostałe                                                                      | 0                          | 0                          | 0                          |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                                     | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| <b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)</b>                                     | <b>373</b>                 | <b>746</b>                 | <b>513</b>                 |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>                                         | <b>-270</b>                | <b>-476</b>                | <b>-389</b>                |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                            | <b>-496</b>                | <b>-2 457</b>              | <b>-1 897</b>              |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                              | 326                        | 703                        | 578                        |
| - z tytułu różnic kursowych:                                                       | 547                        | -109                       | -403                       |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:         | -822                       | -3 160                     | -2 475                     |
| - z tytułu różnic kursowych:                                                       | -598                       | 2 184                      | -796                       |
| <b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>                                            | <b>-766</b>                | <b>-2 933</b>              | <b>-2 286</b>              |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)</b> | <b>-8,11</b>               | <b>-29,60</b>              | <b>-19,98</b>              |

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 01.01.2012 - 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. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                                  |                            |                            |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                   | 17 700                     | 27 694                     |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                                               | -766                       | -2 933                     |
| a) przychody z lokat netto                                                                                               | -270                       | -476                       |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                            | 326                        | 703                        |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                       | -822                       | -3 160                     |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operac                                                                      | -766                       | -2 933                     |
| 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:                                                            | 0                          | 0                          |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                            | -689                       | -7 061                     |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                       | 3 822                      | 9 479                      |
| c) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                       | -4 511                     | -16 540                    |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)                                                    | -1 455                     | -9 994                     |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                | 16 245                     | 17 700                     |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                | 18 837                     | 21 871                     |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                                          |                            |                            |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:                                                        |                            |                            |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                 | -4 674,202                 | -38 956,020                |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                             | 20 494,613                 | 51 161,693                 |
| c) saldo zmian                                                                                                           | 25 168,815                 | 90 117,713                 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu                                        | -4 674,202                 | -38 956,020                |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                 | 94 398,043                 | 99 072,245                 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                             | 492 088,808                | 471 594,195                |
| c) saldo zmian                                                                                                           | 397 690,765                | 372 521,950                |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                                            | 94 398,043                 | 99 072,245                 |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                                      |                            |                            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w USD)                 | 52,28                      | 67,69                      |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)                    | 178,66                     | 200,64                     |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w EUR)                    | 40,45                      | 50,66                      |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w USD)                    | 50,79                      | 52,28                      |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)                       | 172,09                     | 178,66                     |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w EUR)                       | 40,38                      | 40,45                      |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w USD)  | -5,73%                     | -22,77%                    |
| Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w PLN)     | -7,40%                     | -10,95%                    |
| Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w EUR)     | -0,35%                     | -20,15%                    |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)                            | 48,73                      | 48,32                      |
| Data wyceny                                                                                                              | 05.06.2012                 | 04.10.2011                 |
| Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)                               | 168,49                     | 160,41                     |
| Data wyceny                                                                                                              | 26.06.2012                 | 05.10.2011                 |
| Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)                               | 39,14                      | 36,52                      |
| Data wyceny                                                                                                              | 21.05.2012                 | 05.10.2011                 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)                           | 61,00                      | 70,88                      |
| Data wyceny                                                                                                              | 29.02.2012                 | 08.04.2011                 |
| Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)                              | 193,99                     | 203,97                     |
| Data wyceny                                                                                                              | 16.02.2012                 | 10.01.2011                 |
| Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)                              | 46,09                      | 52,51                      |
| Data wyceny                                                                                                              | 14.03.2012                 | 12.01.2011                 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w USD)              | 50,79                      | 52,28                      |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)                 | 172,09                     | 178,66                     |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w EUR)                 | 40,38                      | 40,45                      |
| Data wyceny                                                                                                              | 30.06.2012                 | 31.12.2011                 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:</b> |                            |                            |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa                                                                           | 3,98%                      | 3,41%                      |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                | 3,50%                      | 3,34%                      |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                                            | 0,00%                      | 0,00%                      |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                                        | 0,30%                      | 0,02%                      |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                                                            | 0,00%                      | 0,00%                      |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                                         | 0,09%                      | 0,00%                      |
|                                                                                                                          | 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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 SFIO 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 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 2012 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 30 czerwca 2012 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 roku.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO, 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 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) 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,
  - c) zwrot opłat pobieranych przez fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa stanowią składniki portfela lokat Subfunduszu.
- 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. 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, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.
- 15) Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są w zgodzie z zasadami ostrożnej wyceny. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach oszacowania są niezbędne. Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.
- 16) Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem analizowane i przedstawiane Depozytariuszowi Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia. Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

## 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.



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE:**  
**MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY**  
**OTWARTY, SUBFUNDUSZ BRIC**

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

| Należności Subfunduszu w tys. PLN                                             | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1) Z tytułu zbytych lokat                                                     | 174           | 0             |
| 2) Z tytułu instrumentów pochodnych                                           | 0             | 0             |
| 3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa                                    | 0             | 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             | 0             |
| <b>Razem</b>                                                                  | <b>174</b>    | <b>0</b>      |

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             | 0             |
| 3) Z tytułu instrumentów pochodnych                                | 0             | 0             |
| 4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa                        | 0             | 0             |
| 5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa                     | 0             | 56            |
| 6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu                           | 0             | 0             |
| 7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu                         | 0             | 0             |
| 8) Z tytułu wycenianych 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                                                | 55            | 54            |
| 13) Pozostałe, w tym:                                              | 11            | 2             |
| - zaliczka na podatek dochodowy                                    | 11            | 2             |
| <b>Razem</b>                                                       | <b>66</b>     | <b>112</b>    |

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.                              |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                  | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie |
| <b>Banki:</b>                                                    |                                            |                                            |
| Bank Millennium S.A.                                             | PLN 98                                     | 98 PLN 94                                  |
| Bank Millennium S.A.                                             | EUR 17                                     | 72 EUR 32                                  |
| Bank Millennium S.A.                                             | USD 42                                     | 142 USD 92                                 |
| <b>Razem</b>                                                     |                                            | <b>312</b>                                 |
|                                                                  |                                            | <b>550</b>                                 |

| 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.              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                          | Wartość na dzień bilansowy | Wartość na dzień bilansowy |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN                                                                         | 344                        | 456                        |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR                                                                         | 150                        | 230                        |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD                                                                         | 482                        | 449                        |

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

| Ryzyka w tys. PLN                                                                                                                                                                                                                                       | 30.06.2012 r. |               | 31.12.2011 r. |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: <sup>1)</sup></b>                                                                                                         | <b>0</b>      | <b>0,00%</b>  | <b>0</b>      | <b>0,00%</b>  |
| a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. <sup>2)</sup>                                                                                                                                                    | 0             | 0,00%         | 0             | 0,00%         |
| b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. <sup>3)</sup>                                                                                                                                       | 0             | 0,00%         | 0             | 0,00%         |
| c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. <sup>4)</sup>                                                                                                                                 | 0             | 0,00%         | 0             | 0,00%         |
| <b>2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: <sup>5)</sup></b>                                                                                                               | <b>312</b>    | <b>1,91%</b>  | <b>550</b>    | <b>3,09%</b>  |
| 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. | 312           | 1,91%         | 550           | 3,09%         |
| - środki pieniężne                                                                                                                                                                                                                                      | 312           | 1,91%         | 550           | 3,09%         |
| b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. <sup>6)</sup>                                                                                                                  | 0             | 0,00%         | 0             | 0,00%         |
| <b>3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: <sup>7)</sup></b>                                             | <b>16 213</b> | <b>99,40%</b> | <b>17 718</b> | <b>99,47%</b> |
| a) środki pieniężne                                                                                                                                                                                                                                     | 214           | 1,31%         | 456           | 2,56%         |
| b) należności                                                                                                                                                                                                                                           | 174           | 1,07%         | 0             | 0,00%         |
| c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                                           | 0             | 0,00%         | 0             | 0,00%         |
| d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                                        | 15 825        | 97,02%        | 17 262        | 96,91%        |
| e) zobowiązania                                                                                                                                                                                                                                         | 0             | 0,00%         | 0             | 0,00%         |

<sup>1)</sup> Ryzyko stopy procentowej powoduje, że Subfundusz narażony jest na zmianę wartości aktywów i zobowiązań na skutek zmian stóp procentowych. Z uwagi na to, iż głównym składnikiem lokat Subfunduszu są tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestujących, między innymi, w dłużne instrumenty finansowe, Subfundusz jest tylko pośrednio narażony na ryzyko stopy procentowej. Subfundusz nie posiada wystarczająco szczegółowych danych dotyczących składu portfela lokat 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.

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

<sup>3)</sup> Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

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

<sup>5)</sup> Z uwagi na to, iż głównym składnikiem lokat 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 lokat 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 niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), jednostek oraz tytułów uczestnictwa, depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

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 lokat stanowią inwestycje w instrumenty dłużne. Koszty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii lokat.

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

<sup>7)</sup> Przez ryzyko walutowe uważa się ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej i jego wpływu na wycenę aktywów i zobowiązań 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 może nastąpić na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityka Subfunduszu przewiduje 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 takie, które charakteryzują się niską płynnością i nie są notowane na aktywnym rynku. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie mieć możliwości zbycia w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak, na przykład, podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne  
Nie dotyczy

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki  
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

|                                                                                                                   | 30.06.2012 r. |        |                            | 31.12.2011 r. |        |                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------|----------------------------|---------------|--------|----------------------------|
|                                                                                                                   | Jednostka     | Waluta | Wartość na dzień bilansowy | Jednostka     | Waluta | Wartość na dzień bilansowy |
| <b>Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN</b> |               |        |                            |               |        |                            |
| <b>Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego</b>                                         |               |        |                            |               |        |                            |
| <b>a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>                                                               |               |        |                            |               |        |                            |
| Aktywa                                                                                                            | -             | -      | -                          | -             | -      | -                          |
| Środki pieniężne                                                                                                  | w tys.        | PLN    | 98                         | w tys.        | PLN    | 94                         |
| Należności                                                                                                        | w tys.        | PLN    | 98                         | w tys.        | PLN    | 94                         |
| Zobowiązania                                                                                                      | w tys.        | PLN    | 0                          | w tys.        | PLN    | 0                          |
| <b>b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.</b>                             |               |        |                            |               |        |                            |
| Aktywa                                                                                                            | -             | -      | -                          | -             | -      | -                          |
| Środki pieniężne                                                                                                  | w tys.        | PLN    | 16 213                     | w tys.        | PLN    | 17 718                     |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 214                        | w tys.        | PLN    | 456                        |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | EUR    | 17                         | w tys.        | EUR    | 32                         |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 72                         | w tys.        | PLN    | 142                        |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | USD    | 42                         | w tys.        | USD    | 92                         |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 142                        | w tys.        | PLN    | 314                        |
| Należności                                                                                                        | w tys.        | PLN    | 174                        | w tys.        | PLN    | 0                          |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | USD    | 51                         | w tys.        | USD    | 0                          |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 174                        | w tys.        | PLN    | 0                          |
| <b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>                                                              |               |        |                            |               |        |                            |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 15 825                     | w tys.        | PLN    | 17 362                     |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | EUR    | 618                        | w tys.        | EUR    | 493                        |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 2 633                      | w tys.        | PLN    | 2 176                      |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | USD    | 3 893                      | w tys.        | USD    | 4 414                      |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 13 192                     | w tys.        | PLN    | 15 086                     |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | -             | -      | <b>16 245</b>              | -             | -      | <b>17 700</b>              |

| Dodatkowe 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.            |                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|---------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                                  |  |  |  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane |
| Składniki lokat                                                                                  |  |  |  |                                       |                                          |                                       |                                          |                                       |                                          |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą |  |  |  | 547                                   | 0                                        | 0                                     | 2 184                                    | 0                                     | 0                                        |
| Razem                                                                                            |  |  |  | 547                                   | 0                                        | 0                                     | 2 184                                    | 0                                     | 0                                        |

| 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 zrealizowane | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane | Ujemne różnice kursowe zrealizowane | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane | Ujemne różnice kursowe zrealizowane | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane |
| Składniki lokat                                                                                  |  |  |  |                                     |                                        |                                     |                                        |                                     |                                        |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą |  |  |  | 0                                   | -598                                   | -109                                | 0                                      | -403                                | -796                                   |
| Razem                                                                                            |  |  |  | 0                                   | -598                                   | -109                                | 0                                      | -403                                | -796                                   |

|                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |                        |                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|------------------------|------------------------|
| 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 PLN | Kurs w stosunku do PLN |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |  | 4,2613                 | 4,4168                 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |  | 3,3885                 | 3,4174                 |

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 | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów |
| Składniki lokat                                                                                         |  |  |  |                                                       |                                                                   |                                                       |                                                                   |                                                       |                                                                   |
| 1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                           |  |  |  | 0                                                     | 0                                                                 | 0                                                     | 0                                                                 | 0                                                     | 0                                                                 |
| 2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                        |  |  |  | 326                                                   | -822                                                              | 703                                                   | -3 160                                                            | 578                                                   | -2 475                                                            |
| Razem                                                                                                   |  |  |  | 326                                                   | -822                                                              | 703                                                   | -3 160                                                            | 578                                                   | -2 475                                                            |

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

# Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

## Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Zgodnie z § 82 ust. 5 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 z opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
  2. prowizji i opłat związanych z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odprowadzaniem wierzytelności,
  3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
  4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
- Od dnia 28 grudnia 2011 roku Subfundusz pokrywa do wysokości 220 tys. zł także koszty związane z:
1. opłatami na rzecz Depozytariusza, w części dotyczącej wynagrodzenia za obliczanie wartości aktywów netto i kontroli limitów inwestycyjnych,
  2. prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego.

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 3,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 obowiązywała stawka 3,5% w skali roku.

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                            | 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 |
| 1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu       | 328                              | 731                              | 398                              |
| 2) Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne | 0                                | 0                                | 0                                |
| 3) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu                                | 0                                | 0                                | 0                                |
| <b>Razem</b>                                                                             | <b>328</b>                       | <b>731</b>                       | <b>398</b>                       |

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe                     | 31.12.2011 r. | 31.12.2010 r. | 31.12.2009 r. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.                                      | 17 700        | 27 694        | 16 786        |
| 2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w EUR | 40,45         | 50,66         | 42,76         |
| 3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN | 178,66        | 200,64        | 175,67        |
| 4) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w USD | 52,28         | 67,69         | 61,63         |

## 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 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. 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.  
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.

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.