

**Przytoczenie treści zmian z dnia 24 lipca 2008 r. w Prospekcie Informacyjnym
Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych
(z wydzielonymi subfunduszami)**

W związku z wymogami zawartymi w §28 ust. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 6 listopada 2007 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (dalej: Rozporządzenia, Dz.U. nr 212, poz. 1554), prospekt został zmieniony w następujący sposób:

1. Strona tytułowa:
 - a. Ujednolica się treść informacji o dacie sporządzenia prospektu i jego dotychczasowych aktualizacji
 - b. Dodaje się datę bieżącej aktualizacji Prospektu - 24 lipca 2008 r.
 - c. Zmienia się nazwy dwóch subfunduszy:
 - nazwę: „Subfundusz Konserwatywny EUR” zmienia się na: „Subfundusz Inwestycji Alternatywnych EUR”
 - nazwę: „Subfundusz Konserwatywny USD” zmienia się na: „Subfundusz BRIC USD”
2. W Rozdziale 3: *Dane o Funduszu*, na str. 22, tytuł części „Dotyczy Subfunduszu Konserwatywnego EUR” otrzymuje brzmienie: „Dotyczy Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych EUR” .
3. W Rozdziale 3: *Dane o Funduszu*, w części dotyczącej Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych EUR, w części 12: „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu”, w punkcie 1), dotychczasową treść podpunktu a) skreśla się i zastępuje się brzmieniem:
 - a) *tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w inne instrumenty finansowe. W ograniczonym zakresie przedmiotem lokat będą również tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w dłużne papiery wartościowe. Wybór aktywów do Subfunduszu dokonywany jest z uwzględnieniem wymogu silnej dywersyfikacji portfela. Pozwala to na zmniejszenie korelacji wyników Subfunduszu z zachowaniem rynków akcji lub rynków papierów dłużnych. Alokacja aktywów Subfunduszu do poszczególnych sektorów dokonywana jest w sposób wykorzystujący ich wzajemną niską korelację, co pozwala zmniejszyć skutki negatywnych tendencji w poszczególnych sektorach. Polityka inwestycyjna przewiduje elastyczny dobór aktywów w zależności od zmieniającej się sytuacji rynkowej. W portfelu Subfunduszu znajdują się m.in. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących na rynkach nieruchomości, surowców, spółek branży energii odnawialnej oraz na rynku pochodnych instrumentów finansowych opartych na zmienności instrumentów bazowych.*
4. W Rozdziale 3: *Dane o Funduszu*, w części dotyczącej Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych EUR, w części 12: „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu”, w punkcie 2), dotychczasową treść podpunktu a) skreśla się i zastępuje się brzmieniem:
 - a) *w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne – ocenie funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o:*
 - *ocenę wyników inwestycyjnych, dokonywaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,*
 - *poziom opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu*
 - *częstotliwość i dostępność wyceny*
 - *poziom wpłat minimalnych*

5. W Rozdziale 3: Dane o Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych EUR, w części 12: „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu”, dotychczasową treść punktu 4 skreśla się i zastępuje się brzmieniem:
- „Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w inne instrumenty finansowe. Ceny akcji i innych instrumentów podlegają dużym wahanom i mogą mieć znaczący wpływ na zmienność aktywów netto Subfunduszu. Ponadto przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe. Ceny tych instrumentów są uzależnione od wysokości stóp procentowych na danym rynku. Zmiana stóp procentowych może wpłynąć na zmianę aktywów netto Subfunduszu.”*
6. W Rozdziale 3: Dane o Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych EUR, w części 14: „Określenie profilu Inwestora...”, dotychczasową treść skreśla się i zastępuje się brzmieniem:
- „Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w EUR i oczekujące wyższej rentowności akceptując podwyższone ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w inne instrumenty finansowe. Uczestnik Subfunduszu powinien zaakceptować okresowe wahania wartości jednostek uczestnictwa.”*
7. W Rozdziale 3: Dane o Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych EUR, w części 15: „Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu...” w punkcie 3): „wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa...” w podpunkcie a) zmienia się wysokość stawki z 1% na 2%.
8. W Rozdziale 3: Dane o Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych EUR, w części 16: „Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym” dodaje się adnotację w brzmieniu:
- „Subfundusz Inwestycji Alternatywnych EUR powstał z przekształcenia Subfunduszu Konserwatywnego EUR, dlatego zaprezentowane poniżej historyczne dane finansowe dotyczą Subfunduszu Konserwatywnego EUR.”*
9. W Rozdziale 3: Dane o Funduszu, na str. 53, tytuł części „Dotyczy Subfunduszu Konserwatywnego USD” otrzymuje brzmienie: „Dotyczy Subfunduszu BRIC USD” .
10. W Rozdziale 3: Dane o Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu BRIC USD, w części 12: „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu”, w punkcie 1), dotychczasową treść zdania drugiego skreśla się i zastępuje się brzmieniem:
- „Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w krajach rozwijających się, m. in. w:*
- Brazylii
 - Rosji
 - Indiach
 - Chinach.
- Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakłada dywersyfikację aktywów Subfunduszu pomiędzy funduszami zagranicznymi inwestującymi w akcje wyżej opisanych spółek. Przedmiotem inwestycji*

Subfunduszu będą zarówno tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność w jednym z wymienionych krajów, jak i wszystkich czterech krajach.”

11. W Rozdziale 3: Dane o Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu BRIC USD, w części 12: „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu”, w punkcie 2), dotychczasową treść podpunktu a) skreśla się i zastępuje się brzmieniem:

- a) *w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne – ocenie funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o:*
- *ocenę wyników inwestycyjnych, dokonywaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,*
 - *poziom opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu*
 - *częstotliwość i dostępność wyceny*
 - *poziom wpłat minimalnych*

12. W Rozdziale 3: Dane o Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu BRIC USD, w części 12: „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu”, dotychczasową treść punktu 4) skreśla się i zastępuje się brzmieniem:

„Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje. Ceny akcji podlegają dużym wahaniom i mogą mieć znaczący wpływ na zmienność aktywów netto Subfunduszu.”

13. W Rozdziale 3: Dane o Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu BRIC USD, w części 14: „Określenie profilu Inwestora...”, dotychczasową treść skreśla się i zastępuje się brzmieniem:

„Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w USD i oczekujące wysokiej rentowności i akceptujące wysokie ryzyko inwestycyjne.. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.”

14. W Rozdziale 3: Dane o Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu BRIC USD, w części 16: „Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym” dodaje się adnotację w brzmieniu:

„Subfundusz BRIC USD powstał z przekształcenia Subfunduszu Konserwatywnego USD, dlatego zaprezentowane poniżej historyczne dane finansowe dotyczą Subfunduszu Konserwatywnego USD.”

15. W Rozdziale 7: Załączniki, w Załączniku nr 1: Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu, treść punktów 14 i 19 otrzymuje odpowiednio brzmienie:

„14) Subfundusz Inwestycji Alternatywnych EUR – Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych Subfundusz Inwestycji Alternatywnych EUR,...

19) Subfundusz BRIC USD – Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych Subfundusz BRIC USD”