



**Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
wydzielony w Millennium Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych wydzielonego w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym (do dnia 29 lipca 2012 r. Subfundusz Obligacji Korporacyjnych działał pod nazwą Subfundusz Obligacji Europejskich Plus, a Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty działał pod nazwą Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

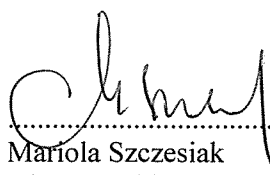
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

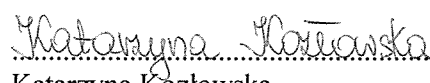
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych wydzielonego w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik


.....
Katarzyna Kozłowska
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12035

5 kwietnia 2013 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych
(do dnia 29 lipca 2012 roku działającego pod nazwą
Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Funduszy Zagranicznych
Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 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 roczne jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r., o łącznej wartości 32 378 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 37 447 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 298 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



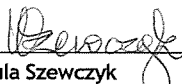
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



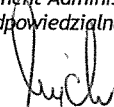
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



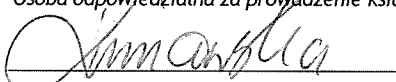
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



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



Katarzyna Kurzawska
Wiceprezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2012 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	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	26 537	27 058	63,69	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	139	0,33	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 163	4 176	9,83	10 271	12 281	94,51
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0,00
Weksele	0	0	0	0	0	0,00
Depozyty	1 000	1 005	2,37	0	0	0,00
Waluty	0	0	0	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0,00
Stadki morskie	0	0	0	0	0	0,00
Inne	0	0	0	0	0	0,00
Razem	31 700	32 378	76,22	10 271	12 281	94,51

2. Tabele uzupełniające

Długość papieru wartościowego	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wzrost oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	8 235	24 537	27 058	63,69
O terminie wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	626	5 054	5 095	11,99
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	626	5 054	5 095	11,99
Razem aktywów rynku regulowany	-	-	-	-	-	-	-	4	4	4	0,01
OK0113, PIJ000106324	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2013-01-25	zerokuponowe, 0%	1 000	1	1	1	0,00
DS013, PIJ000102836	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2013-10-24	stałe, 5%	1 000	1	1	1	0,00
PS0413, PIJ000103037	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2013-04-25	stałe, 5,25%	1 000	1	1	1	0,01
OK0213, PIJ000106563	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2013-07-25	zerokuponowe, 0%	1 000	1	1	1	0,00
Razem alternatywne na rynku aktywów	-	-	-	-	-	-	-	622	5 050	5 091	11,98
BRE BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE 05	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	BRE BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2013-03-12	zerokuponowe, 0%	100 000	5	486	494	1,16
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCBP00011600	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2013-09-30	zmienne, 5,94%	100 000	5	496	505	1,19
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 2012-12-04	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2013-03-05	zerokuponowe, 0%	100 000	5	494	495	1,16
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 2012-03-16	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2013-03-15	zerokuponowe, 0%	100 000	5	494	495	1,16
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 2012-11-20	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2013-03-20	zerokuponowe, 0%	100 000	8	790	794	1,87
MAGHELLAN S.A., SERIA MAG3007130D02	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	MAGHELLAN S.A.	Polska	2013-07-30	zerokuponowe, 0%	10 000	44	415	421	0,99
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA A, PIJ0001069057	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2013-04-19	zmienne, 9,3%	1 000	100	100	102	0,24
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA PFI SA448 170113	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2013-01-17	zerokuponowe, 0%	10 000	150	1 494	1 497	3,52
CITY INTERACTIVE S.A., SERIA C, PIJ000100034	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	CITY INTERACTIVE S.A.	Polska	2013-05-28	zerokuponowe, 0%	1 000	300	281	288	0,68
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	7 609	21 483	21 963	51,70
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	7 609	21 483	21 963	51,70
Razem aktywów rynku regulowany	-	-	-	-	-	-	-	5 001	5 004	5 142	12,10
OK0114, PIJ000106712	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2013-01-25	zerokuponowe, 0%	1 000	1	1	1	0,00
WZ0115, PIJ000106480	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2013-01-25	zmienne, 5,15%	1 000	1 000	1 004	1 028	2,42
WZ0117, PIJ000106936	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2013-01-25	zmienne, 5,15%	1 000	2 000	1 995	2 058	4,84
WZ0118, PIJ000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2013-01-25	zmienne, 5,15%	1 000	2 000	2 004	2 055	4,84
Razem nieotworzone na rynku aktywów	-	-	-	-	-	-	-	2 608	16 479	16 821	39,60
MULTIMEDIA POLSKA S.A., SERIA MMP00110115, PIJ0001069033	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Polska	2013-11-30	zmienne, 8%	500 000	3	1 459	1 471	3,46
GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA B, PIJ0001069024	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2014-07-21	zmienne, 8,99%	100 000	5	500	523	1,23
LC CORP SA, SERIA LCC001150414, PIJ0001069033	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	2014-04-15	zmienne, 8,88%	100 000	6	601	612	1,44
GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA A, PIJ0001069016	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2014-07-21	zmienne, 10,15%	100 000	8	795	832	1,96
ECHO INVESTMENT S.A., Emisja 2/2007	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2014-06-30	zmienne, 5,41%	100 000	8	785	786	1,85
CAN-PACK S.A., SERIA CANPACK 060415	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	CAN-PACK S.A.	Polska	2013-04-06	zmienne, 6,5%	10 000	40	396	402	0,95
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B, PIJ0001069023	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2014-07-10	zmienne, 6,85%	10 000	50	501	517	1,22
INTEGRER PL S.A., SERIA INT2409140001	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	INTEGRER PL S.A.	Polska	2014-09-24	zmienne, 9,45%	10 000	100	1 000	1 025	2,41
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA P, PIJ0001069065	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2014-12-12	zmienne, 8,81%	1 000	100	100	101	0,24
POLNORD S.A., SERIA KZ 36	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	POLNORD S.A.	Polska	2013-06-26	zmienne, 8,11%	10 000	140	1 358	1 360	3,20
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDEV200615	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2013-06-30	zmienne, 7,48%	10 000	150	1 501	1 501	3,53
KREDYT INKASO S.A., SERIA KIZ, PIJ0001069063	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2014-04-04	zmienne, 9,94%	1 000	300	300	307	0,72
CYTROWY POLSAT FINANCE AB, XS0626064017	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	CYTROWY POLSAT FINANCE AB	Szwecja	2013-05-20	stałe, 7,125%	1 000	100	444	453	1,07
ELIEME 2 AB, XS0731129747	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	ELIEME 2 AB	Szwecja	2020-01-31	stałe, 11,75%	1 000	100	467	497	1,17
BOS FINANCE AB, XS0626382783	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	BOS FINANCE AB	Szwecja	2013-05-11	stałe, 6%	1 000	173	754	778	1,83
PGNIG FINANCE AB, XS0746239123	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	PGNIG FINANCE AB	Szwecja	2013-02-14	stałe, 4%	1 000	175	757	774	1,82
OTP BANK PLC, XS0268320800	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	OTP BANK PLC	Węgry	2013-09-19	stałe, 5,27%	1 000	200	792	814	1,92
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK, XS063248802	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2013-05-31	stałe, 5,875%	1 000	250	1 031	1 059	2,49
MOL HUNGARIAN OIL & GAS, XS0503453275	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	Węgry	2013-04-20	stałe, 5,875%	1 000	300	1 297	1 354	3,19
BRE FINANCE FRANCE SA, XS0841882128	Nieotworzone na rynku aktywów	Nie dotyczy	BRE FINANCE FRANCE SA	Francja	2013-10-12	stałe, 2,75%	1 000	400	1 641	1 655	3,90

*) Podano informację o dostawcy cenn.

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	2 910 000	0	0,33
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	2 910 000	0	0,33
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	2 910 000	0	0,33
Forward Short EUR/PLN 20130206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	600.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1552 EUR	600 000	0	0	0,07
Forward Short USD/PLN 20130206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	150.000,00 USD po kursie walutowym 3,2468 USD	150 000	0	0	0,05
Forward Short USD/PLN 20130206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	100.000,00 USD po kursie walutowym 3,1934 USD	100 000	0	0	0,02
Forward Short EUR/PLN 20130206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	250.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2077 EUR	250 000	0	0	0,06
Forward Short EUR/PLN 20130206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	400.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1351 EUR	400 000	0	0	0,03
Forward Short EUR/PLN 20130206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	100.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1324 EUR	100 000	0	0	0,01
Forward Short EUR/PLN 20130206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	760.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1483 EUR	760 000	0	0	0,08
Forward Short EUR/PLN 20130206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	200.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1200 EUR	200 000	0	0	0,01
Forward Short EUR/PLN 20130206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	150.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1153 EUR	150 000	0	0	0,00
Forward Short EUR/PLN 20130206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	200.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1093 EUR	200 000	0	0	0,00

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	47 878,528	4 163	9,83
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	47 878,528	4 163	9,83
BLUEBAY-HIGH YIELD BND-RE, SICAV, Open-End Fund, LU0206510082	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BlueBay Funds	Luksemburg	1 076,918	829	836	1,97
BLUEBAY INVEST GRADE BND-RE, SICAV, Open-End Fund, LU0217402501	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BlueBay Funds	Luksemburg	1 314,543	829	828	1,95
FIDELITY FND-ES-EUR HI YLD-AE, SICAV, Open-End Fund, LU0110060430	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Fidelity Funds	Luksemburg	20 844,570	826	847	1,99
MORGAN ST-EURO CORP BD-A, SICAV, Open-End Fund, LU0132601682	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Morgan Stanley Investment Fund	Luksemburg	5 062,286	871	874	2,06
NEUBER BERMAN H/Y BOND-SADY, OEIC, Open-End Fund, IE00B12YW672	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Neuberger Berman Europe Ltd	Irlandia	19 580,211	808	791	1,86

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	1 000	1 000	1 005	2,37
W walutach państw należących do OECD	-	-	-	-	1 000	1 000	1 005	2,37
Lokata terminowa, 88 dni, termin zakończenia 2013-02-22	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	stałe, 4,85%	600	603	603	1,42
Lokata terminowa, 91 dni, termin zakończenia 2013-02-22	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	stałe, 4,85%	400	402	402	0,95

3. Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	2 149	5,06
Grupa kapitałowa BRE Banku S.A.	2 149	5,06

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

BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

sporządzony na dzień 31.12.2012 r.

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

Pozycje Bilansu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
I. Aktywa	42 481	12 994
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 102	702
2. Należności	1	11
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 146	0
- dłużne papiery wartościowe	5 146	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	27 232	12 281
- dłużne papiery wartościowe	21 912	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	5 034	95
III. Aktywa netto (I - II)	37 447	12 899
IV. Kapitał Subfunduszu	36 677	12 427
1. Kapitał wpłacony	89 188	58 413
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-52 511	-45 986
V. Dochody zatrzymane	574	-1 195
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-460	-428
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 034	-767
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	196	1 667
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	37 447	12 899
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	315 888,642	109 584,323
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	118,55	117,71
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w EUR)	29,00	26,65
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w USD)	38,25	34,44

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH**

sporządzony za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Przychody z lokat	383	232
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	39
2. Przychody odsetkowe	318	5
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	81
5. Pozostałe, w tym:	65	107
- przychody z tytułu kick-back	65	107
II. Koszty Subfunduszu	415	344
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	276	339
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	57	5
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	10	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	2	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	70	0
13. Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	415	344
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-32	-112
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	330	1 299
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 801	327
- z tytułu różnic kursowych:	641	279
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 471	972
- z tytułu różnic kursowych:	-1 402	867
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	298	1 187
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	0,94	10,82

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

sporządzony za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 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 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 899	14 633
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	298	1 187
a) przychody z lokat netto	-32	-112
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 801	327
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 471	972
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	298	1 187
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:	24 250	-2 921
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	30 775	4 440
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 525	-7 361
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	24 548	-1 734
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	37 447	12 899
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	14 507	14 352
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	206 304,319	-25 317,495
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	261 893,407	40 013,138
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	55 589,088	65 330,633
c) saldo zmian	206 304,319	-25 317,495
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	315 888,642	109 584,323
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	823 655,879	561 762,472
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	507 767,237	452 178,149
c) saldo zmian	315 888,642	109 584,323
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w EUR)	26,65	27,39
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	117,71	108,47
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w USD)	34,44	36,59
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w EUR)	29,00	26,65
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	118,55	117,71
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w USD)	38,25	34,44
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w EUR)	8,82%	-2,70%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w PLN)	0,71%	8,52%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w USD)	11,06%	-5,88%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	26,64	25,78
Data wyceny	02.01.2012	28.11.2011
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	114,93	106,02
Data wyceny	08.03.2012	12.01.2011
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	34,02	34,18
Data wyceny	01.06.2012	15.12.2011
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	29,11	27,68
Data wyceny	21.12.2012	11.05.2011
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	121,73	120,49
Data wyceny	01.06.2012	14.12.2011
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	38,52	41,02
Data wyceny	19.12.2012	05.05.2011
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w EUR)	29,00	26,65
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	118,55	117,71
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w USD)	38,25	34,44
Data wyceny	31.12.2012	31.12.2011

IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:	2,86%	2,40%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,90%	2,36%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,39%	0,03%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,07%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie 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 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 rocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 31 grudnia 2012 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 31 grudnia 2012 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 31 grudnia 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. 10.
 - 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
 - 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji - korektę w oparciu o zmianę najbardziej odpowiedniego indeksu lub subindeksu,
 - (b) w przypadku praw do akcji - korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego lub zmianę odpowiedniego dla danej akcji indeksu lub subindeksu,
 - (c) w przypadku praw poboru - w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

- 5) 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, o porównywalnej strukturze składników lokat.
- 6) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 7) 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.
- 8) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-7 wyceniane będą:
- a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- 9) 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. 6 i 7 stosuje się odpowiednio.
- 10) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
- a) w przypadku akcji i praw do akcji - przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów



pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,

- b) w przypadku praw poboru - w oparciu o ich wartość teoretyczną,
 - c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym - przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 10 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym - wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 10 e.
- 11) 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.
 - 12) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 13) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
 - 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
 - 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.
 - 16) 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.

4. Wartości szacunkowe

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.

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. Odpisy z tytułu utraty wartości składników lokat są ujmowane w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

- a) metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
- b) metod wyceny oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.

III. Inne istotne informacje

W dniu 30 lipca 2012 roku nastąpiła zmiana nazwy Subfunduszu na Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Korporacyjnych. Do dnia 29 lipca 2012 roku Subfundusz działał pod nazwą Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych Subfundusz Obligacji Europejskich Plus.

Kapitał wpłacony Subfunduszu zawiera wartość aktywów netto subfunduszy przejętych w wyniku połączenia w poprzednich okresach sprawozdawczych według stanu na dzień poprzedzający przydział jednostek uczestnictwa Subfunduszu, w tym wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia Subfunduszy przejętych do momentu rozliczenia połączenia. Składniki lokat Subfunduszu uwzględniają składniki lokat Subfunduszy przejętych w poprzednich okresach sprawozdawczych z uwzględnieniem cen nabycia z dnia zakupu tych składników lokat przez przejęte Subfundusze. W związku z przyjętym sposobem rozliczenia i ujęcia połączenia, w momencie sprzedaży przedmiotowych składników lokat (tj. przejętych w wyniku połączenia), Subfundusz wykazuje w rachunku wyniku z operacji zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat oraz wzrost/spadek niezrealizowanego zysku z wyceny lokat w wysokości zrealizowanego zysku/straty w stosunku do pierwotnej ceny nabycia. W związku z przyjętym sposobem rozliczenia połączenia Subfundusz dokonuje począwszy od 2011 roku reklasyfikacji części niezrealizowanego zysku/ straty z wyceny lokat powstałego na składnikach lokat przejętych w wyniku połączenia do dnia rozliczenia połączenia w księgach Subfunduszu pomiędzy pozycjami bilansu: Wzrost/ spadek wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia oraz Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/ strata ze zbycia lokat. W sprawozdaniu na 31 grudnia 2012 roku wykazana została reklasyfikacja pomiędzy pozycjami bilansu: „Wzrost/spadek wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia” i „Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/ strata ze zbycia lokat” w wysokości -343 tys. zł.

NOTY OBJASNIAJĄCE:

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	11
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	1	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
Razem	1	11

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2012 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	4 934	12
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	80	30
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	18	28
12) Z tytułu rezerw	2	25
13) Pozostałe, w tym:	2	25
- zaliczka na podatek dochodowy	2	25
Razem	5 034	95

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	9 885	9 885 PLN	88
Bank Millennium S.A.	EUR	46	188 EUR	109
Bank Millennium S.A.	USD	9	28 USD	24
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0 GBP	6
Bank Millennium S.A.	JPY	19	1 JPY	18
Razem			10 102	410
				702

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:				
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:		1 085		78
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:		620		345
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:		97		46
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w JPY:		23		2
		15		2

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Ryzyka w tys. PLN	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Wartość na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾	27 058	63,70%	0	0,00%
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	11 873	27,95%	0	0,00%
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	15 185	35,75%	0	0,00%
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	0,00%	0	0,00%
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	42 481	100,00%	7 710	59,34%
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.	42 481	100,00%	7 710	59,34%
- środki pieniężne	10 102	23,78%	702	5,40%
- należności	1	0,00%	11	0,08%
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 146	12,11%	0	0,00%
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	27 232	64,11%	6 997	53,85%
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	0	0,00%	0	0,00%
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	11 927	28,08%	12 936	99,55%
a) środki pieniężne	217	0,51%	614	4,73%
b) należności	0	0,00%	11	0,08%
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%	0	0,00%
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 699	27,54%	12 281	94,51%
e) zobowiązania	11	0,03%	30	0,23%

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

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

³⁾ 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.

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

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. Koszty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

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

⁷⁾ Przez ryzyko walutowe uważa się ryzyko związane z możliwością wahań kursu walut obcych w stosunku do PLN i jego wpływu na wartość aktywów i pasywów Subfunduszu. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa wyrażonych 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 być w stanie zbyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, wg oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku 64,11% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2011 roku odpowiednio 94,51%). W rachunku uwzględnione zostały składniki portfela lokat Subfunduszu, w tym depozyty, o ile zostały otwarte w celu innym niż bieżące zarządzanie płynnością Subfunduszu. Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu mogą różnić się znacząco od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów odpowiadają bieżącym wartościom przewidywanym przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania.

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na bieżąco zarządza ryzykiem, w tym ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach, jak również ryzykiem płynności.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2012 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	31	2013-02-06	600 tys. EUR po kursie walutowym 4,1552 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short USD/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	20	2013-02-06	150 tys. USD po kursie walutowym 3,2468 USD	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short USD/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	2013-02-06	100 tys. USD po kursie walutowym 3,1934 USD	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	26	2013-02-06	250 tys. EUR po kursie walutowym 4,2077 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	2013-02-06	400 tys. EUR po kursie walutowym 4,1351 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	2013-02-06	100 tys. EUR po kursie walutowym 4,1324 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	33	2013-02-06	760 tys. EUR po kursie walutowym 4,1483 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	2013-02-06	200 tys. EUR po kursie walutowym 4,1200 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	2013-02-06	150 tys. EUR po kursie walutowym 4,1153 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	2013-02-06	200 tys. EUR po kursie walutowym 4,1093 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Razem	-	-	-	139	-	-	-	-	

Instrumenty pochodne

31.12.2011 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
Razem	-	-	-	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

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	30 565	PLN
Należności	w tys.	PLN	9 885	PLN
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	1	PLN
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	5 146	PLN
Zobowiązania	w tys.	PLN	15 533	PLN
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	11 916	PLN
- w walucie obcej	w tys.	EUR	217	EUR
- w walucie obcej	w tys.	EUR	46	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	188	PLN
- w walucie obcej	w tys.	USD	9	USD
- w walucie obcej	w tys.	PLN	28	PLN
- w walucie obcej	w tys.	GBP	0	GBP
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	PLN
- w walucie obcej	w tys.	JPY	19	JPY
Należności	w tys.	PLN	1	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	PLN
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	PLN
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	11 699	PLN
- w walucie obcej	w tys.	EUR	2 661	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	10 880	PLN
- w walucie obcej	w tys.	USD	264	USD
- w walucie obcej	w tys.	PLN	819	PLN
- w walucie obcej	w tys.	GBP	0	GBP
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	PLN
- w walucie obcej	w tys.	JPY	0	JPY
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	11	PLN
- w walucie obcej	w tys.	EUR	3	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	11	PLN
Razem			37 447	

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe
Składniki lokat				
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	641	0	279	867
Razem	641	0	279	867

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
Składniki lokat				
Dłużne papiery wartościowe	0	-43	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-1 359	0	0
Razem	0	-1 402	0	0

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Kurs w stosunku do PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	Waluta
EUR	4,0882	EUR	4,4168	EUR
USD	3,0996	USD	3,4174	USD
JPY	0,0360	JPY	0,0441	JPY
GBP	5,0119	GBP	5,2691	GBP

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 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
Składniki lokat				
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	24	27	0	0
2) Składniki lokat nieotowane na aktywnym rynku	1 777	-1 498	327	972
Razem	1 801	-1 471	327	972

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Zgodnie z § 42 ust. 5 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa koszty działalności Subfunduszu, 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 odsprzedażą 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 Uczesników 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.

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 lipca 2012 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 2,5% w skali roku. W okresie od 1 sierpnia 2012 roku do 6 listopada 2012 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 2% w skali roku. Natomiast w okresie od 7 listopada 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 0,5% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	276	339
2) Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	0	0
3) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0
Razem	276	339

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	37 447	12 899	14 633
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w EUR	29,00	26,65	27,39
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	118,55	117,71	108,47
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w USD	38,25	34,44	36,59

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 przestank:

- 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 objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przestanki.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu zdaniem Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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.

Od dnia 30 lipca 2012 roku miała miejsce zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Szczegóły dotyczące zmiany polityki inwestycyjnej zostały zaprezentowane we Wprowadzeniu do połączonego rocznego sprawozdania finansowego Millennium SFIO.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
wydzielony w Millennium Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1.	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2.	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1.	Nazwa Funduszu	3
1.2.2.	Siedziba Funduszu	3
1.2.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.3.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	4
1.3.1.	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	4
1.3.2.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.3.3.	Kierownik jednostki	4
1.4.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.4.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	5
1.4.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	5
1.5.	Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Subfunduszu	7
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego	7
2.1.1.	Bilans	7
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.3.	Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Obligacji Korporacyjnych.

Do dnia 29 lipca 2012 r. Subfundusz Obligacji Korporacyjnych działał pod nazwą Subfundusz Obligacji Europejskich Plus.

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Subfundusz Obligacji Korporacyjnych jest subfunduszem wydzielonym w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz może używać nazwy skróconej Millennium SFIO (zwany dalej Funduszem).

Do dnia 29 lipca 2012 r. Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty działał pod nazwą Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych.

1.2.2. Siedziba Funduszu

ul. Stanisława Żaryna 2a
02-593 Warszawa

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	10 lutego 2005 r.
Numer rejestru:	RFi 182

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) o symbolu DFN1-4050/22-24/01 wydanej dnia 20 listopada 2001 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	1 czerwca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000014564
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	10.300.000 zł

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Pan Robert Borecki – Prezes Zarządu,
- Pan Dariusz Zawadzki – Członek Zarządu.

W dniu 19 czerwca 2012 r. z funkcji Członka Zarządu został odwołany Pan Mirosław Dziółko. W dniu 14 listopada 2012 r. z funkcji Członka Zarządu został odwołany Pan Mirosław Kuźmiński, a na jego miejsce powołany został Pan Dariusz Zawadzki.

W dniu 4 lutego 2013 r. na Członka Zarządu Towarzystwa został powołany Pan Krzysztof Kamiński.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Mariola Szczesiak
Numer w rejestrze: 9794

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 27 kwietnia 2012 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2269 z dnia 27 września 2012 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a, i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 czerwca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 20 czerwca 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu oraz w siedzibie Funduszu w okresie od 10 grudnia 2012 r. do 14 grudnia 2012 r. oraz od 4 marca 2013 r. do 19 marca 2013 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania jednostkowego oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

	31.12.2012 zł '000	31.12.2011 zł '000
Aktywa	42 481	12 994
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 102	702
Należności	1	11
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 146	-
- dłużne papiery wartościowe	5 146	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	27 232	12 281
- dłużne papiery wartościowe	21 912	-
Zobowiązania	5 034	95
Aktywa netto	37 447	12 899
Kapitał subfunduszu	36 677	12 427
Kapitał wpłacony	89 188	58 413
Kapitał wypłacony	(52 511)	(45 986)
Dochody zatrzymane	574	(1 195)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(460)	(428)
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 034	(767)
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	196	1 667
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	37 447	12 899
 Liczba jednostek uczestnictwa	 315 888,642	 109 584,323
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (PLN)	118,55	117,71
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (EUR)	29,00	26,65
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (USD)	38,25	34,44

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000
Przychody z lokat	383	232
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	39
Przychody odsetkowe	318	5
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	81
Pozostałe	65	107
Koszty subfunduszu	415	344
Wynagrodzenie dla towarzystwa	276	339
Opłaty dla depozytariusza	57	5
Usługi w zakresie rachunkowości	10	-
Koszty odsetkowe	2	-
Ujemne saldo różnic kursowych	70	-
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty subfunduszu netto	415	344
Przychody z lokat netto	(32)	(112)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	330	1 299
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 801	327
- z tytułu różnic kursowych	641	279
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	(1 471)	972
- z tytułu różnic kursowych	(1 402)	867
Wynik z operacji	298	1 187
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)	0,94	10,82

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Lokaty (zł '000)	32 378	12 281
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	37 447	12 899
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (PLN)	118,55	117,71
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (EUR)	29,00	26,65
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (USD)	38,25	34,44
Kapitał Subfunduszu (zł '000)	36 677	12 427
Wynik z operacji (zł '000)	298	1 187
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (PLN)	0,71%	8,52%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (EUR)	8,82%	-2,70%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (USD)	11,06%	-5,88%

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

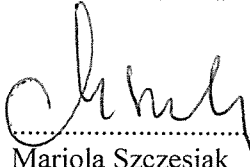
3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

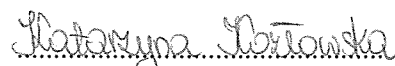
W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymywania strategii zarządzania jego lokatami.

3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik


Katarzyna Kozłowska
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12035

5 kwietnia 2013 r.