

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Pieniężnego z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. o wartości 106.750 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 107.878 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 4.810 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 13.071 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

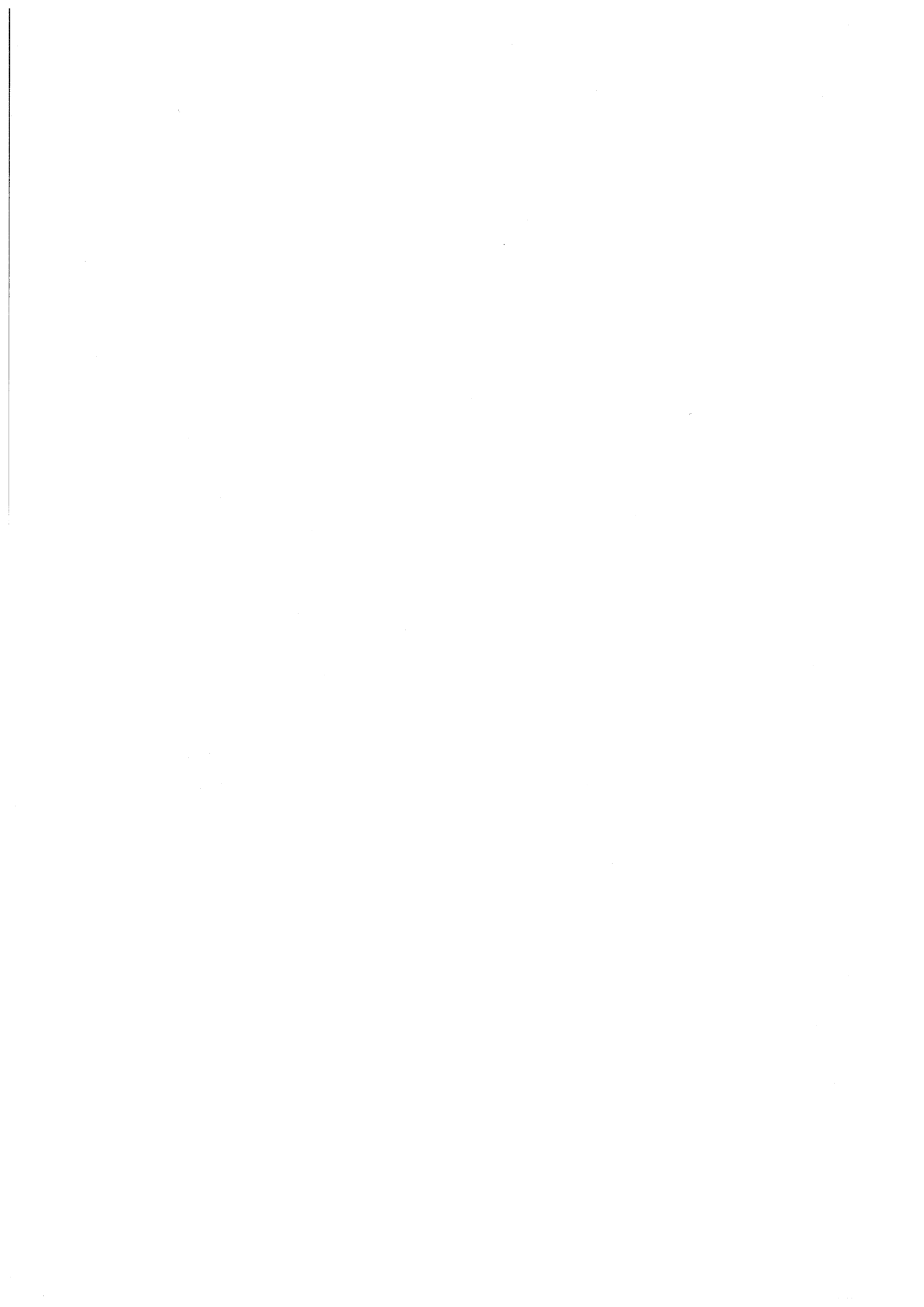
Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

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 finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce 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 finansowe 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 finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, 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



stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

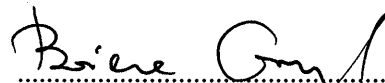
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Pieniężnego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do załączonego rocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, zwracamy uwagę na fakt, iż Subfundusz Pieniężny powstał w wyniku dokonanego w dniu 23 maja 2008 r. przekształcenia Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego w subfundusz wydzielony w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Przekształcenie Funduszu nie miało wpływu na kontynuację prowadzonej przez Subfundusz działalności. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2008 r. i za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. Szczegółowe informacje na temat przekształcenia zostały umieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.



.....
Biegły rewident nr 11024/8209
Jacek Tworek

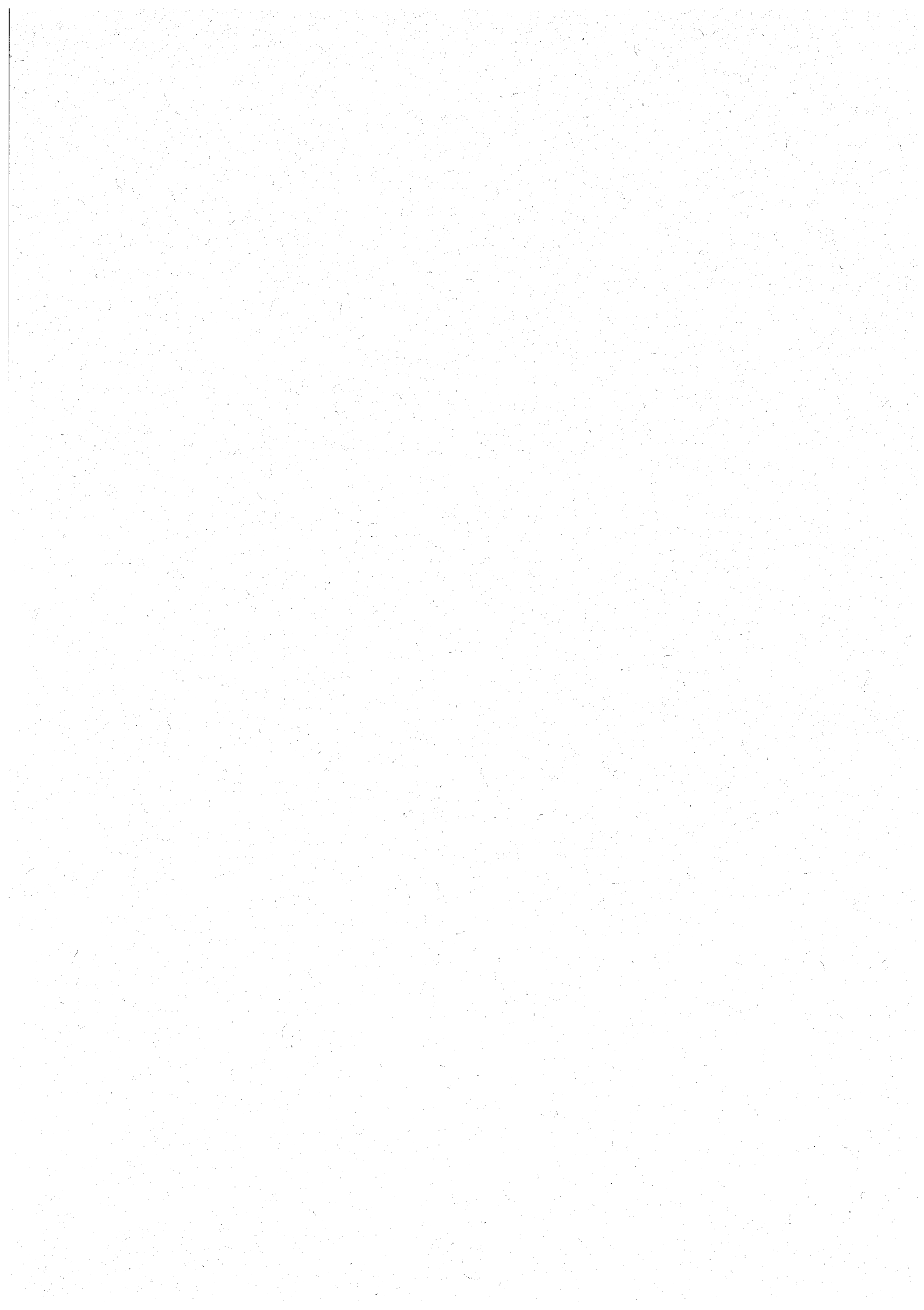


.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

20 kwietnia 2008 r.
Warszawa, Polska



SPRAWOZDANIE FINANSOWE



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Pieniężnego

za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

Warszawa, dn. 20 kwietnia 2009 roku

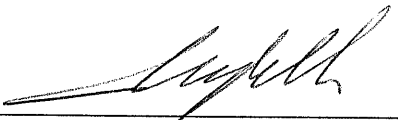
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r., o łącznej wartości 106 750 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 107 878 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 4 810 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Maciej Bombol
Wice Prezes Zarządu



Katarzyna Kosior
Członek Zarządu

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Pieniężnego

za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2008			31.12.2007		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne				4 000	4 024	3,28%
Dłużne papiery wartościowe	96 243	96 585	88,14%	103 864	104 791	85,48%
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne	10 000	10 165	9,28%	9 504	9 623	7,85%

Twoj

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby dłużnych papierów wartościowych podanej w sztukach)

TABELA UZUPELNIAJĄCA

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wzrostki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:											
Obligacje								550	10 000	10 334	9,43%
Obligacje notowane na aktywnym rynku regulowanym								550	10 000	10 334	9,43%
								0	0	0	0,00%
											0,00%
Obligacje nielotowane na aktywnym rynku								550	10 000	10 334	9,43%
GD 03/07/2009	nielotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT	POLSKA	2009-07-03	zmienne	5 000	50	5 000	5 239	4,78%
MCJ 16/10/2009	nielotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	MCJ MANAGEMENT	POLSKA	2009-10-16	zmienne	5 000	500	5 000	5 095	4,65%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje								55 660	86 243	86 251	78,71%
Obligacje notowane na aktywnym rynku regulowanym								55 660	86 243	86 251	78,71%
								21 501	21 382	21 453	19,56%
OK0710	aktywny rynek regulowany	GPW	Skarb Państwa	POLSKA	2010-07-01	stałe (zerokuponowe)	1	1	1	1	0,00%
WZ0911	aktywny rynek regulowany	GPW	Skarb Państwa	POLSKA	2011-09-24	zmienne	21 500	21 500	21 381	21 452	19,58%
Obligacje notowane na aktywnym rynku - inny aktywny rynek								32 721	32 430	31 714	28,94%
DS1017	inny aktywny rynek	CETO	Skarb Państwa	POLSKA	2017-10-25	stałe	200	200	184	200	0,18%
PS0413	inny aktywny rynek	CETO	Skarb Państwa	POLSKA	2013-04-25	stałe	11	11	11	11	0,01%
WS0922	inny aktywny rynek	CETO	Skarb Państwa	POLSKA	2022-09-23	stałe	10	10	10	10	0,01%
WZ0118	inny aktywny rynek	CETO	Skarb Państwa	POLSKA	2018-01-25	zmienne	32 500	32 500	32 225	31 493	28,74%
Obligacje nielotowane na aktywnym rynku								1 438	32 431	33 084	30,19%
SYGNITY 270709	nielotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Sygnity S.A.	POLSKA	2009-07-27	zmienne	5 000	50	4 995	5 067	4,62%
POLIMEX18012010	nielotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	POLIMEX	POLSKA	2010-01-18	zmienne	1 500	15	1 499	1 524	1,39%
B81DNFI	nielotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	POLSKA	2010-03-08	zmienne	3 000	300	3 000	3 098	2,83%
G806042010	nielotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Getin Bank S.A.	POLSKA	2010-04-06	zmienne	10 000	20	10 004	10 196	9,30%
NFI ENF	nielotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	EMPIK MEDIA FASHION S.A.	POLSKA	2012-03-20	zmienne	7 500	75	7 500	7 681	7,01%
POLIMEX25072012	nielotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	POLIMEX	POLSKA	2012-07-25	zmienne	2 500	25	2 500	2 584	2,36%
RYBNIK 30122013	nielotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	RYBNIK	POLSKA	2013-12-30	zmienne	933	933	933	933	0,85%
ECHOINV30062014	nielotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	ECHO INVESTMENT	POLSKA	2014-06-30	zmienne	2 000	20	2 000	2 001	1,83%
Inne											

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego
 wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku
 (w tys. PLN z wyjątkiem liczby certyfikatów depozytowych podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikat Depozytowy				20	10 000	10 165	9,28%
NB 16072012	Noble Bank S.A.	Polska	nie dotyczy	20	10 000	10 165	9,28%

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku (w tys. PLN)

TABELA DODATKOWA

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA GETIN	20 361	18,58%
RAZEM	20 361	18,58%

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku (w tys. PLN)

TABELA DODATKOWA

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0118	1 938	1,77%
RAZEM	1 938	1,77%

JEDNOSTKOWY BILANS

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego na dzień 31 grudnia 2008 roku

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

	31.12.2008	31.12.2007
I. Aktywa	109 580	122 597
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 739	4 144
2. Należności	91	15
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	53 167	45 826
dłużne papiery wartościowe	53 167	45 826
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	53 583	72 612
dłużne papiery wartościowe	53 583	58 965
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 702	1 648
III. Aktywa netto (I-II)	107 878	120 949
IV. Kapitał funduszu	85 507	103 388
1. Kapitał wpłacony	1 002 142	786 789
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-916 635	-683 402
V. Dochody zatrzymane	24 208	18 084
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	24 123	16 051
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	85	2 033
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 837	-523
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	107 878	120 949

Liczba jednostek uczestnictwa	786 005,593	914 171,695
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	137,25	132,30

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	786 005,593	914 171,695

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A	137,25	132,30

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku (w tys PLN)

	01.01.2008 - 31.12.2008	23.05.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 22.05.2008	01.01.2007- 31.12.2007
I. Przychody z lokat	9 529	5 947	3 582	6 092
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	9 529	5 947	3 582	6 018
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	74
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	1 457	840	617	1 308
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 414	839	575	1 215
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	41	0	41	90
13. Pozostałe	2	1	1	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 457	840	617	1 308
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	8 072	5 107	2 965	4 784
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 262	-2 822	-440	-593
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 948	-1 311	-637	-13
- z tytułu różnic kursowych	-409	0	-409	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 314	-1 511	197	-580
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	-391
VII. Wynik z operacji	4 810	2 285	2 525	4 191
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,00612	0,00231	0,00276	0,00458
Kategoria jednostek uczestnictwa				
Kategoria A	0,00612	0,00231	0,00276	0,00458

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Twoj 7

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego
za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku

(w tys PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

	01.01.2008 - 31.12.2008	23.05.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 22.05.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	120 949	133 272	120 949	129 986
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 810	2 285	2 525	4 191
a) przychody z lokat netto	8 072	5 107	2 965	4 784
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 948	-1 311	-637	-13
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 314	-1 511	197	-580
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 810	2 285	2 525	4 191
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-17 881	-27 679	9 798	-13 228
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	215 353	113 214	102 139	185 804
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-233 234	-140 893	-92 341	-199 032
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-13 071	-25 394	12 323	-9 037
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	107 878	107 878	133 272	120 949
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	141 368	131 831	147 240	121 447
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 600 883,615	832 384,681	768 498,934	1 426 769,328
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 729 049,717	1 036 443,090	692 606,627	1 529 040,447
c) saldo zmian	-128 166,102	-204 058,409	75 892,307	-102 271,119
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 039 479,143	8 039 479,143	7 207 094,462	6 438 595,528
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 253 473,550	7 253 473,550	6 217 030,460	5 524 423,833
c) saldo zmian	786 005,593	786 005,593	990 064,002	914 171,695
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	132,30	134,61	132,30	127,88
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	137,25	137,25	134,61	132,30
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3,74%	18,40%	4,47%	3,46%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	132,31	134,56	132,31	127,91
data wyceny	2008-01-02	2008-06-10	2008-01-02	2007-01-04
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	137,41	134,94	134,79	132,26
data wyceny	2008-12-29	2008-06-26	2008-05-27	2007-12-28
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	137,25	137,25	134,59	132,26
data wyceny	2008-12-31	2008-06-30	2008-05-21	2007-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Zmiany wyrażone procentowo dla okresu sprawozdawczego zostały odniesione w stosunku rocznym.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 2) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 3) 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.
- 4) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 5) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 6) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 7) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, fundusz 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 sprawozdania finansowego.
- 8) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową funduszu zostanie opisana w sprawozdaniach finansowych kolejno :.
 - a) w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 5) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą FIFO tzn. „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 6) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 7) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 5.
- 8) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 5, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.

- 9) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 11) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 13) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 14) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 16) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na te godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 17) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 18) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - b) przychody odsetkowe,
 - c) przychody związane z posiadaniem nieruchomości,
 - d) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
 - c) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa 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 finansowego

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8 d oraz ppkt. 10-12.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji - korektę w oparciu o zmianę najbardziej odpowiedniego indeksu lub subindeksu,
 - (b) w przypadku praw do akcji - korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego lub zmianę odpowiedniego dla danej akcji indeksu lub subindeksu,
 - (c) w przypadku praw poboru - korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,

- e) dłużne papiery wartościowe w tym obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, kwity depozytowe, weksle,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
- a) w przypadku akcji i praw do akcji - przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku praw poboru - w oparciu o ich wartość teoretyczną,
 - c) w przypadku warrantów subskrypcyjnych - przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa,
 - d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - e) 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,
 - f) 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.
 - g) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym - przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 f. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym - wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 f.
- 9) Metody i modele wyceny, o których mowa w ppkt. 8 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
- 10) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 12) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących

działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, ustala się według zasad wyceny przyjętych dla tych papierów wartościowych.

- 13) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 14) 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.
- 15) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 16) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku 48,90% 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 2007 odpowiednio 59,22%). Występuje istotna niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się znacząco od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

4. Modele wyceny składników lokat

- 1) Model naliczania skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

$$C = \left[\sum_{i=1}^N \frac{K_i}{(1 + IRR/100)^{\frac{d_i}{365}}} \right] + \frac{N}{(1 + IRR/100)^{\frac{d}{365}}} - O$$

IRR - wewnętrzna stopa zwrotu

C - cena „czysta” obligacji oznacza cenę rynkową samego nominalu.

O - odsetki naliczone na dzień płatności (waluty)

K_i - wartość i-tych płatności kuponowych

N - wartość nominalna obligacji

d_i - liczba dni pomiędzy datą otwarcia inwestycji a datą płatności i-tego kuponu

d - liczba dni pomiędzy datą otwarcia inwestycji a datą płatności ostatniego kuponu

Efektywna stopa procentowa dla danego składnika lokat liczona jest w oparciu o funkcję XIRR. Ustalana jest dla każdej paczki danego składnika lokat odrębnie na podstawie wszystkich przepływów pieniężnych związanych z danym instrumentem: wartości początkowej transakcji kupna wraz z odsetkami, przyszłych płatności odsetek lub wypłaty nominalu. Za daty przepływów uznaje się datę rozliczenia transakcji kupna oraz daty kolejnych przepływów pieniężnych. W przypadku składników lokat o zmiennym oprocentowaniu gdy nie jest znane oprocentowanie przyszłych okresów odsetkowych, przy ustalaniu wartości przepływów odsetkowych w kolejnych okresach przyjmuje się oprocentowanie ustalone na pierwszy okres odsetkowy. Na dzień ustalenia nowego oprocentowania nominalnego dla papierów wartościowych wylicza się nową efektywną stopę procentową tzn. szacuje się ponownie przepływy pieniężne związane z instrumentem z uwzględnieniem nowego oprocentowania dla płatności odsetkowych i wykupu w dacie zapadalności. Skorygowana cena nabycia składnika lokat uwzględnia zarówno wycenę wartości nominalnej papieru

Handwritten signature 13

wartościowego jak i odsetek od papieru. W przypadku ujmowania składnika lokat dla, którego data zawarcia transakcji kupna jest wcześniejsza od daty rozliczenia transakcji wartość skorygowanej ceny nabycia, w okresie od dnia zakupu do dnia rozliczenia transakcji równa jest cenie nabycia składnika lokat.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wystąpiły.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	91	14
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	1
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	0	0
RAZEM	91	15

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	5	1 327
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 539	174
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	96	104
Pozostałe zobowiązania, w tym:	62	43
<i>zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego</i>	62	43
RAZEM	1 702	1 648

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie		w tys. PLN	
		31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
I. Banki:		2 739	4 144	2 739	4 144
Bank Millennium S.A.	PLN	2 739	4 144	2 739	4 144
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań		2 285	2 661	2 285	2 661
Bank Millennium S.A.	PLN	2 285	2 661	2 285	2 661
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:		-	-	-	-

Nota - 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

- 1) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, Zaprezentowane poniżej wartości bilansowe aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej dotyczy: dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych Skarbu Państwa, dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu, transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu oraz innych instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu

Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	31.12.2008 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe zerokuponowe Skarbu Państwa	1	0,00%	14 427	11,77%
Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu	221	0,20%	8 710	7,11%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Inne instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu	0	0,00%	9 623	7,85%
RAZEM	222	0,20%	32 760	26,73%

- 2) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływu środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej. Zaprezentowane poniżej wartości bilansowe aktywów obciążonych ryzykiem przepływu środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej dotyczy: dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu, listów zastawnych oraz innych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu.

Aktywa obciążone ryzykiem przepływu środków pieniężnych	31.12.2008 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe	96 363	87,94%	81 654	66,60%
Listy zastawne	0	0,00%	4 024	3,28%
Inne instrumenty dłużne o zmiennym oprocentowaniu	10 165	9,28%		
RAZEM	106 528	97,22%	85 678	69,88%

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

- 1) 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.

Poziom obciążenia aktywów subfunduszu ryzykiem kredytowym został ustalony jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa emitowanych przez Skarb Państwa RP oraz Skarb Państwa Węgier, dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty finansowe, dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty niefinansowe, transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, należności.

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym	31.12.2008 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa RP i Skarbu Państwa Węgier	53 167	48,52%	51 402	41,93%
Dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	0	0,00%	711	0,58%
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty finansowe	20 361	18,58%	29 401	23,98%
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty niefinansowe	33 222	30,32%	36 924	30,12%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Należności	91	0,08%	15	0,01%
RAZEM	106 841	97,50%	118 453	96,62%

- 2) Wskazanie istniejących przypadków znacznej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
Nie dotyczy.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

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

Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	31.12.2008 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach
Obligacje Skarbu Państwa Węgier (HUF)	0	0,00%	5 576	4,55%
Należności	0	0,00%	0	0,00%
RAZEM	0	0,00%	5 576	4,55%

Brak przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

4. Ryzyko płynności Subfunduszu.

- 1) Ryzyko płynności rozumiane jako ryzyko, wystąpienia sytuacji, gdy Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, gdy zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje jednak ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku Subfundusz nie zawierał transakcji, których przedmiotem byłyby instrumenty pochodne.

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

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	31.12.2008 w tys. PLN	31.12.2007 w tys. PLN
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	0
1. transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku Subfundusz nie zaciągał pożyczek pieniężnych i kredytów w kwocie stanowiącej na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych i kredytów w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe**Walutowa struktura Bilansu**

BILANS	Waluta	w tys.w walucie	w tys. PLN	w tys.w walucie	w tys. PLN
		31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2007
I AKTYWA			109 580		122 597
1. Środki pieniężne			2 739		4 144
	PLN	2 739	2 739	4 144	4 144
2. Należności			91		15
	PLN	91	91	15	15
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
	PLN	0	0	0	0
4. Składniki lokat			106 750		118 438
	PLN	106 750	106 750	112 862	112 862
	HUF	0	0	393 008	5 576
5. Pozostałe aktywa			0		0
II Zobowiązania	PLN	1 702	1 702	1 648	1 648

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu

	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN			
	01.01.2008- 31.12.2008	23.05.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 22.05.2008	01.12.2007- 31.12.2007
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN			
	01.01.2008- 31.12.2008	23.05.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 22.05.2008	01.12.2007- 31.12.2007
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu

Ujemne różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN			
	01.01.2008- 31.12.2008	23.05.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 22.05.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Dłużne papiery wartościowe	-409	0	-409	0
RAZEM	-409	0	-409	0
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN			
	01.01.2008- 31.12.2008	23.05.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 22.05.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	391
RAZEM	0	0	0	391

Średnie kursy walut NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego dla pozycji w walutach obcych:
100 HUF - 1,5757 PLN

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN			
	01.01.2008- 31.12.2008	23.05.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 22.05.2008	01.01.2007- 31.12.2007
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0
2. Należności	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 905	-1 311	-594	-13
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-43	0	-43	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN			
	01.01.2008- 31.12.2008	23.05.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 22.05.2008	01.01.2007- 31.12.2007
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0
2. Należności	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 312	-1 511	199	-30
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2	0	-2	-550
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Zgodnie ze Statutem Subfunduszu nie wypłaca dochodów.

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Zgodnie z § 12 ust. 4 Statutu Subfunduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

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

Kwołoz

Ze środków Subfunduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 1% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2008- 31.12.2008 w tys. PLN	23.05.2008- 31.12.2008 w tys. PLN	01.01.2008- 22.05.2008 w tys. PLN	01.01.2007 - 31.12.2007 w tys. PLN
Część stała wynagrodzenia	1 414	839	575	1 215
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0	0

Nota - 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN	107 878	120 949	129 986
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	137,25	132,30	127,88
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A	137,25	132,30	127,88

INFORMACJA DODATKOWA

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**
Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**
Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
3. **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**
Nie występują.
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) **Korekty błędów podstawowych**
Nie wystąpiły
 - 2) **wskazanie korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:**
W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Subfundusz nie dokonywał korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - 3) **wskazanie przypadków zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:**
W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.
 - 4) **wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**
W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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 sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**
Nie wystąpiły.
6. **Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.**
Nie wystąpiły.
7. **Pozostałe informacje.**
W dniu 23 maja 2008 roku na podstawie Postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Millennium TFI S.A., w tym:
 - 1) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej,
 - 2) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek,
 - 3) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji,
 - 4) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony,
 - 5) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu,
 - 6) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Papierów Dłużnych,
 - 7) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny,
 - 8) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowa Lokata

Kwołicz 19

zostały przekształcone w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami pod nazwą Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Podstawą przekształcenia powyższych funduszy inwestycyjnych w Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) z dnia 28 grudnia 2007 roku (nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG), udzielone na wniosek Millennium TFI S.A.

Towarzystwo działając na podstawie art. 243 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, ze zm.), dokonało dwukrotnego ogłoszenia o zamiarze przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Millennium TFI S.A. na stronie internetowej Towarzystwa www.millenniumtfi.pl w dniach 02.01.2008 i 03.02.2008.

Z chwilą wpisu Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych:

- Millennium FIO nabył osobowość prawną,
- Millennium FIO wstąpił w prawa i obowiązki funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu,
- fundusze inwestycyjne otwarte podlegające przekształceniu wykreślono z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
- fundusze inwestycyjne otwarte podlegające przekształceniu stały się Subfunduszami Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego powstałego w wyniku przekształcenia,
- aktywa funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu stały się aktywami Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wchodzącymi w skład poszczególnych Subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- zobowiązania funduszy inwestycyjnych otwartych podlegających przekształceniu stały się zobowiązaniami Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obciążającymi poszczególne Subfundusze odpowiadające, zgodnie ze statutem Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- rejestry Uczestników funduszy inwestycyjnych otwartych podlegających przekształceniu stały się subrejestrami uczestników Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego związanymi z poszczególnymi Subfunduszami odpowiadającymi, zgodnie ze statutem Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- rejestry aktywów funduszy inwestycyjnych otwartych podlegających przekształceniu stały się subrejestrami aktywów poszczególnych Subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- Jednostki Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych podlegających przekształceniu stały się Jednostkami Uczestnictwa Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego związanymi z poszczególnymi Subfunduszami odpowiadającymi, zgodnie ze statutem Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, przekształconym funduszom inwestycyjnym.

Zgodnie z art. 45 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, na dzień poprzedzający przekształcenie tj. 22 maja 2008 roku, sporządzone zostało sprawozdanie finansowe Millennium FIO Pieniężny. Przekształcenie funduszu nie miało wpływu na kontynuację prowadzonej przez Subfundusz działalności. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2008 r. i za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Połączone roczne sprawozdanie finansowe Millennium FIO zawiera dane finansowe za okres od dnia zmiany formy prawnej tj. 23 maja 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. Mając na względzie interes uczestników, w celu umożliwienia uzgodnienia połączonego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z jednostkowymi sprawozdaniami subfunduszy w śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu zaprezentowano dane porównawcze:

- za poprzedni rok obrotowy,
- za okres od 1 stycznia 2008 r. do dnia poprzedzającego zmianę formy prawnej tj. do 22 maja 2008 r.
- za okres od dnia zmiany formy prawnej tj. 23 maja 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
- za pełen okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Dnia 2 lutego 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zmiany statutu Millennium FIO umożliwiające połączenie subfunduszy: Dolarowa Lokata (subfundusz przejmowany) i Pieniężny (subfundusz przejmujący). Stosowne ogłoszenie o zamiarze połączenia tych subfunduszy zostało zamieszczone na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl 5 lutego 2009 roku. Połączenie polegać będzie na przeniesieniu majątku subfunduszu przejmowanego - „Dolarowa Lokata”, do subfunduszu przejmującego - „Pieniężny”, i przydzieleniu uczestnikom subfunduszu „Dolarowa Lokata” jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego - „Pieniężnego”, w zamian za dotychczas posiadane jednostki. Operacja łączenia subfunduszy odbędzie się 6 maja 2009 roku.

Decyzja o połączeniu subfunduszy „Dolarowa Lokata” oraz „Pieniężnego” podyktowana była troską Towarzystwa o uporządkowanie oferty inwestycyjnej. Towarzystwo obecnie zarządza dwoma funduszami typu parasolowego, z których to

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w ramach którego wyodrębniony jest obecnie subfundusz „Dolarowa Lokata”, jest Funduszem dokonującym lokat przede wszystkim w złotych. Dlatego też Towarzystwo uznało, że charakter subfunduszu „Dolarowa Lokata” nie jest spójny z charakterem pozostałych Subfunduszy.

