

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego

za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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 sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r., o łącznej wartości 2 267 529 tys. zł.
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 262 869 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 38 381 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Maciej Bombol
Wice Prezes Zarządu



Katarzyna Kosior
Członek Zarządu

Warszawa, dn. 15 kwietnia 2008 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Nazwa Funduszu**

Fundusz działa pod nazwą: Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony i może posługiwać się skróconą nazwą o brzmieniu: Millennium FIO Zrównoważony. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.

Dnia 20 listopada 2001 roku Komisja Nadzoru Finansowego (dawniej Komisja Papierów Wartościowych i Giełd) wydała decyzję nr DFN1-4050/22-25/01 zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 15 grudnia 2001 roku pod numerem RFi 105. Powszechna sprzedaż jednostek uczestnictwa Funduszu rozpoczęła się 02 stycznia 2002 roku. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa typu A, od których opłaty manipulacyjne są pobierane wyłącznie przy ich nabywaniu.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Środki Funduszu są lokowane w akcje i dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe. Ryzyko portfela Aktywów Funduszu jest ograniczane poprzez stałe utrzymywanie części Aktywów Funduszu w papierach dłużnych i instrumentach rynku pieniężnego. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Ograniczenia inwestycyjne Funduszu

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
3. Limitów określonych w ust. 1 i 2, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej (przez podmioty należące do grupy kapitałowej rozumie się podmioty, dla których sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe), przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.
7. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 6, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.



9. Fundusz może lokować nie więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym:
 - 1) suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Funduszu.
 - 2) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.
 - 3) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust 2.
10. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
11. Łączna wartość lokat Funduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
12. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
15. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
16. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
17. Limitów, o których mowa w ust. 14-16, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
18. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
19. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 6 ust. 1 pkt 6 Statutu nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Funduszu.
20. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: ust. 1, 2, 4-16, 19 oraz ust. 39 lub 40 są ważne.
21. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 20, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
22. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1-26, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
23. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
24. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu, przy czym Fundusz obowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w ciągu 6 miesięcy od dnia przekroczenia limitu inwestycyjnego.
25. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 6 Statutu, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach.
26. Udział akcji w Aktywach Funduszu jest nie mniejszy niż 40% i nie większy niż 60%. Pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w § 6 Statutu, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej.
27. Fundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem ust. 38,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - 5) lokować Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
 - 6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,

- b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
- 7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
- a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 30 - 32,
 - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
28. Ograniczeń, o których mowa w ust. 27 pkt 5 i 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
29. Zawarcie umów, o których mowa w ust. 27 pkt 5-7, wymaga zgody KNF, z zastrzeżeniem ust. 30 i 31.
30. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:
- 1) dotyczące prowadzenia rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
 - 2) rachunków lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni,
 - 3) mające za przedmiot papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.
31. Zawarcie umowy z Depozytariuszem, o której mowa w ust. 30 pkt 1 i 2, jest dopuszczalne, o ile następuje w celu zarządzania bieżącą płynnością Funduszu oraz w zakresie zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.
32. Zawarcie umowy z Depozytariuszem, o której mowa w ust. 30 pkt 3, jest dopuszczalne o ile dokonuje się na warunkach takich samych lub lepszych niż możliwe do uzyskania u innych uczestników rynku, zawarcie takiej umowy nie jest sprzeczne z interesem Uczestników Funduszu oraz nie występuje konflikt interesów pomiędzy Funduszem, Towarzystwem i Depozytariuszem. Przy porównywaniu warunków transakcji z Depozytariuszem z możliwymi do uzyskania u innych uczestników rynku stosuje się aktualną cenę rynkową danego papieru wartościowego, uwzględniając wielkość prowizji i innych kosztów transakcyjnych. Przez aktualną cenę rynkową należy rozumieć aktualną cenę rynkową na rynku, na którym dokonywana jest transakcja, z uwzględnieniem rynków międzybankowych i innych rynków nieregulowanych. Zawieranie umów z Depozytariuszem nie jest dopuszczalne jeżeli ustalonej w powyższy sposób ceny rynkowej danego papieru wartościowego nie można uznać za miarodajną z jakiegokolwiek powodu.
33. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w ust. 1-26.
34. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu zorganizowanego oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
35. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 6 ust. 2 pkt 1 Statutu, pod warunkiem, że:
- 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub rynku zorganizowanym państwa należącego do OECD, wymienionym w § 6 ust. 1 pkt 1 Statutu,
 - 2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.
36. Na warunkach określonych w ust. 35, Fundusz może zawierać także umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w § 6 ust. 2 pkt 2 Statutu.
37. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
38. Fundusz może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym przepisami wydanymi na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, pod warunkiem, że:
- 1) otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie,
 - 2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

39. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto.
40. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w ust. 1,2, 5-7 i 9.
41. Środki pieniężne i papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie pożyczki mogą być inwestowane przez Fundusz, jeżeli ramowa umowa pożyczki przewiduje taką możliwość.

Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa,

Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Towarzystwo powstało z przekształcenia spółki BIG Finance Sp. z o.o. W dniu 20 listopada 2001 roku Komisja Nadzoru Finansowego (Komisja Papierów Wartościowych i Giełd) decyzją nr DFN1-4050/22-24/01 udzieliła spółce zezwolenia na wykonywanie działalności jako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, w dniu 11 września 2001 roku. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Millennium Dom Maklerski S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2007 roku.

Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Fundusz.

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Funduszu.

Badania sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku dokonała firma KPMG Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.



ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2007			31.12.2006		
	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	957 517	1 067 008	46,81%	657 818	829 964	48,40%
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	1 949	1 668	0,07%	2356	3070	0,18%
Prawa poboru				0	23 326	1,36%
Kwity depozytowe						
Listy zastawne	42 003	42 458	1,85%	34 511	34 749	2,03%
Dłużne papiery wartościowe	1 122 243	1 117 907	49,04%	772 562	782 752	45,64%
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne	38 000	38 488	1,69%			

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby akcji podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
			38 699 874		957 517	1 067 008	46,81%
ABPL	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	275 126	POLSKA	3 230	7 346	0,32%
ACE	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	214 208	POLSKA	5 170	2 528	0,11%
ASSECOPOL	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	310 064	POLSKA	20 131	22 790	1,00%
AGORA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	95 000	POLSKA	5 060	5 273	0,23%
ATMGRUPA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	97 690	POLSKA	22 048	24 423	1,07%
ATM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	72 119	POLSKA	9 881	4 623	0,20%
HANDLOWY	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	32 816	POLSKA	2 270	3 278	0,14%
BANKBPH	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	26 238	POLSKA	25 704	2 729	0,12%
BRE	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	38 792	POLSKA	13 377	19 590	0,86%
BARLINEK	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	237 102	POLSKA	1 846	3 011	0,13%
INGBSK	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	38 520	POLSKA	29 348	27 927	1,23%
BZWBK	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	114 329	POLSKA	22 840	28 697	1,26%
INTERCARS	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	61 047	POLSKA	7 091	7 558	0,33%
CCC	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	78 568	POLSKA	3 728	3 536	0,16%
CCIINT	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	480 755	POLSKA	9 665	16 826	0,74%
CEZ	aktywny rynek - rynek regulowany	PSE	90 241	CZECHY	11 542	16 568	0,73%
CIECH	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	246 595	POLSKA	9 223	29 838	1,31%
NOWAGALA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	3 364 480	POLSKA	18 363	18 505	0,81%
CERSANIT	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	225 638	POLSKA	8 396	7 559	0,33%
DUDA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 280 000	POLSKA	17 867	9 600	0,42%
AMREST	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	112 161	POLSKA	12 944	15 030	0,66%
ELEKTROTI	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	292 185	POLSKA	13 516	5 844	0,26%
NFIEMF	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 111	POLSKA	9	21	0,00%
EMPERIA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	29 923	POLSKA	4 638	4 878	0,21%
FAM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	338 010	POLSKA	338	2 609	0,11%
GRAJEW	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	99 858	POLSKA	5 400	5 292	0,23%
GRAAL	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	489 781	POLSKA	19 702	17 279	0,76%
GTC	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	500 786	POLSKA	17 377	22 285	0,98%
GETIN	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	529 808	POLSKA	8 213	7 788	0,34%
HBPOLSKA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	10 325	POLSKA	6 533	4 543	0,20%
IDMSA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	627 500	POLSKA	14 948	9 074	0,40%
IMPEXMET	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	2 433 304	POLSKA	18 886	22 386	0,98%
KGHM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	612 193	POLSKA	49 778	64 770	2,84%
KOELNER	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	70 183	POLSKA	3 841	2 316	0,10%
KOMPUTRON	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	2 372	POLSKA	93	90	0,00%
KREDYTB	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	307 406	POLSKA	2 723	7 224	0,32%
KRUK	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	315 665	POLSKA	1 934	8 839	0,39%
KETY	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	25 559	POLSKA	3 422	4 089	0,18%
MCI	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	632 000	POLSKA	18 578	11 724	0,51%
MERCOR	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	111 000	POLSKA	4 551	5 372	0,24%
MOL	aktywny rynek - rynek regulowany	BSE	13 230	WĘGRY	4 003	4 598	0,20%
NOBLEBANK	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	685 472	POLSKA	11 363	8 568	0,38%
ORCOGROUP	aktywny rynek - rynek regulowany	PSE	25 100	LUKSEMBURG	10 950	7 325	0,32%
PAGED	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	536 311	POLSKA	17 087	16 089	0,71%
PBG	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	79 617	POLSKA	22 096	24 450	1,07%
PEKAO	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	514 890	POLSKA	85 167	116 880	5,13%
PEP	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	421 864	POLSKA	4 197	15 609	0,68%
PGF	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	54 257	POLSKA	3 850	4 834	0,21%
PROJPRZEM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	18 286	POLSKA	773	713	0,03%
PROKOM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	21 083	POLSKA	2 416	2 798	0,12%
PKNORLEN	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 731 307	POLSKA	84 741	89 855	3,94%
PKOBP	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	2 021 392	POLSKA	75 500	106 325	4,66%
POLNORD	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	68 751	POLSKA	10 181	9 756	0,43%
PROCHEM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	154 120	POLSKA	12 989	7 396	0,32%

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby akcji podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
PRATERM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	164 129	POLSKA	7 561	8 223	0,36%
POLIMEXMS	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 572 829	POLSKA	9 782	13 463	0,59%
ROPCZYCE	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	100 968	POLSKA	6 270	6 159	0,27%
SFINKS	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	282 692	POLSKA	10 566	7 407	0,32%
SNIEZKA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	182 235	POLSKA	6 836	8 565	0,38%
SYNTHOS	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	10 450 258	POLSKA	19 159	13 585	0,60%
STALPROD	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	23 784	POLSKA	18 071	17 838	0,78%
STALEXP	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	677 276	POLSKA	1 372	1 896	0,08%
TETA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	421 588	POLSKA	6 077	8 390	0,37%
TECHMEX	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	20 307	POLSKA	246	790	0,03%
TIM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	403 082	POLSKA	15 860	10 077	0,44%
TVN	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	450 606	POLSKA	3 026	11 265	0,49%
VISTULA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 777 100	POLSKA	15 443	21 290	0,93%
WILBO	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	525 510	POLSKA	1 181	1 582	0,07%
PULAWY	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	251 819	POLSKA	28 464	29 463	1,29%
ZELMER	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	129 553	POLSKA	8 084	8 162	0,36%



ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby praw do akcji podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
			171 249		1 949	1 668	0,07%
INTROL PDA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	171 249	POLSKA	1 949	1 668	0,07%

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby listów zastawnych podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
RHEINHYP-BRE	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	RHEINHYP-BRE S.A.	POLSKA	2008-04-10	zmienne	hipoteczny	Ustawa o listach zastawnych	42 003	42 000	42 003	42 458	1,85%
BPHLZ01	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	POLSKA	2012-06-02	zmienne	hipoteczny	Ustawa o listach zastawnych	2 503	2 500	2 503	2 534	0,11%
BPHLZ02	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	POLSKA	2010-11-21	zmienne	hipoteczny	Ustawa o listach zastawnych	17 500	17 500	17 500	17 610	0,22%
BPHLZ03	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	POLSKA	2011-03-28	zmienne	hipoteczny	Ustawa o listach zastawnych	12 000	12 000	12 000	12 168	0,53%
BPHLZ04	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	POLSKA	2012-01-12	zmienne	hipoteczny	Ustawa o listach zastawnych	5 000	5 000	5 000	5 122	0,22%

Twoj/12

ZESTAWIENIE LOKAT

Milionium Fundusze Inwestycyjne Otwartego Zbiornowalnego

wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby dłużnych papierów wartościowych podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryzyka	Nazwa ryzyka	Emisjent	Kraj siedziby ementa	Termin wykupu	Wartość oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny aktywów	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:											
Obligacje											
Obligacje emitowane na aktywnym rynku regulowanym											
OK498	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	Skarb Państwa	POLSKA	2008-04-12	stałe (zobowiązanie)	13 000	13 000	12 046	12 046	0,56%
PS068	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	Skarb Państwa	POLSKA	2008-06-24	stałe	65 025	65 025	64 982	64 982	2,04%
Obligacje emitowane na aktywnym rynku - inny aktywny rynek											
OK808	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2008-04-12	stałe (zobowiązanie)	69 000	69 000	65 655	66 689	2,93%
Obligacje emitowane na aktywnym rynku											
JV Construction 11042008	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JV Construction Holding S.A.	POLSKA	2008-04-11	stałe (zobowiązanie)	5 000	50	4 777	37 332	1,64%
JV Construction 25042008	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JV Construction Holding S.A.	POLSKA	2008-04-25	stałe	10 000	100	9 451	9 922	0,42%
JV Construction 19022008	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JV Construction Holding S.A.	POLSKA	2008-05-16	stałe (zobowiązanie)	4 500	45	4 252	4 405	0,19%
JV Construction 16022009	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JV Construction Holding S.A.	POLSKA	2008-06-19	stałe (zobowiązanie)	1 500	15	1 442	1 460	0,06%
Bioron 09072008	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bioron S.A.	POLSKA	2008-07-09	stałe (zobowiązanie)	100 000	100	9 473	9 695	0,43%
NFI EMF 10122008	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NFI EMF	POLSKA	2008-12-10	stałe (zobowiązanie)	7 500	75	7 055	7 020	0,31%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
Obligacje emitowane na aktywnym rynku regulowanym											
WZ0911	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	Skarb Państwa	POLSKA	2011-09-24	zmienne	56 500	56 500	56 733	57 355	2,52%
Obligacje emitowane na aktywnym rynku - inny aktywny rynek											
DS0509	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2009-05-24	stałe	57 200	57 200	57 721	59 147	2,59%
PS0310	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2010-03-24	stałe	102 950	102 950	105 762	106 615	4,68%
DS1110	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2010-11-24	stałe	76 000	76 000	79 055	76 188	3,44%
PS0511	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2011-05-24	stałe	41 571	41 571	39 795	40 293	1,77%
PS0412	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2012-04-25	stałe	20 000	20 000	19 855	19 629	0,86%
PS0413	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2013-04-25	stałe	21 000	21 000	20 970	20 972	0,92%
DS1013	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2013-10-24	stałe	90 000	90 000	89 047	86 318	3,79%
DS1015	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2015-10-24	stałe	115 900	115 900	123 422	118 849	5,22%
DS1017	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2017-10-25	stałe	16 000	16 000	15 544	15 360	0,67%
WZ0118	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2018-01-25	zmienne	49 000	49 000	49 579	50 107	2,20%
W30022	inny aktywny rynek	CeTO	Skarb Państwa	POLSKA	2022-09-23	stałe	12 925	12 925	13 283	13 004	0,57%
Obligacje emitowane na aktywnym rynku											
GD030072009	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2009-07-03	zmienne	50 000	50	5 000	5 192	11,86%
SYGNITY 270709	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SYGNITY S.A.	POLSKA	2009-07-27	zmienne	8 500	85	8 500	8 593	0,38%
PCP04102009	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKP S.A.	POLSKA	2009-10-04	zmienne	6 900	69	6 900	6 993	0,31%
MC11012009	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MC1	POLSKA	2009-10-16	zmienne	5 000	500	5 000	5 078	0,22%
REH0NFI	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BHT Development Funduszy Inwestycyjnych	POLSKA	2010-03-08	zmienne	3 000	300	3 000	3 083	0,14%
GR06042010	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GETIN BANK	POLSKA	2010-04-06	zmienne	55 500	111	55 500	56 410	2,47%
PRN 08062010	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BLACK RED WHITE S.A.	POLSKA	2010-06-08	zmienne	21 000	2 100	21 000	21 062	0,92%
PRN ORLEN SA	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PRN ORLEN S.A.	POLSKA	2012-02-27	zmienne	26 500	265	26 500	27 066	1,18%
POLIMEX 25072012	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	POLSKA	2012-07-25	zmienne	9 000	90	9 000	9 232	0,41%
CIECH 14122007	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CIECH S.A.	POLSKA	2012-12-14	zmienne	25 000	250	25 000	25 082	1,10%
POLIMEX 25012013	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	POLSKA	2013-01-25	zmienne	9 000	96	9 000	9 721	0,43%
ECHEONV30062014	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2014-06-30	zmienne	37 000	370	37 000	37 022	1,62%
HCB 6.35 171B	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA WĘGRY	WĘGRY	2017-02-24	zmienne	3 800 000	380 000	60 385	55 761	2,45%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											

Kwoś

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 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	Wartość na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty depozytowe:				76	38 000	38 488	1,69%
Getin Bank 28102008	Getin Bank S.A.	Polska	stałe	6	3 000	3 034	0,13%
Noble Bank 16072012	Getin Bank S.A.	Polska	zmienne	70	35 000	35 454	1,56%

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby obligacji podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		69	6 901	6 993	0,31%
PKP 04102009	obligacja	69	6 901	6 993	0,31%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku (w tys. PLN)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA GETIN	111 255	4,88%
GRUPA PBG	28 993	1,27%
GRUPA PROKOM	25 587	1,12%
GRUPA BRE Banku	22 124	0,97%
GRUPA UNICREDITO	159 533	7,00%
RAZEM	347 492	15,25%


14

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 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
DS0509	14 476	0,64%
DS1015	28 429	1,25%
DS1110	16 541	0,73%
PS0310	41 424	1,82%
PS0412	19 629	0,86%
PS0413	10 985	0,48%
PS0511	15 993	0,70%
WS0922	13 004	0,57%
WZ0118	24 542	1,08%
WZ0911	20 303	0,89%
RAZEM	205 326	9,01%

15
[Signature]

B I L A N S

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego na dzień 31 grudnia 2007 roku

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

	31.12.2007	31.12.2006
I. Aktywa	2 279 345	1 715 119
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 445	36 303
2. Należności	5 371	4 955
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 879 006	1 523 470
dłużne papiery wartościowe	810 330	690 436
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	388 523	150 391
dłużne papiery wartościowe	388 523	127 065
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	16 476	43 223
III. Aktywa netto (I-II)	2 262 869	1 671 896
IV. Kapitał funduszu	2 077 964	1 448 610
1. Kapitał wpłacony	3 201 354	1 883 564
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 123 390	-434 954
V. Dochody zatrzymane	98 887	23 014
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-34 395	-12 252
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	133 282	35 266
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	86 018	200 272
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 262 869	1 671 896

Liczba jednostek uczestnictwa	12 220 289,109	9 145 621,724
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	185,17	182,81

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	12 220 289,109	9 145 621,724

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A	185,17	182,81

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku (w tys PLN)

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
I. Przychody z lokat	72 142	31 724
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	20 964	11 817
2. Przychody odsetkowe	51 169	19 813
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	9	94
II. Koszty funduszu	94 285	39 390
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	94 052	39 385
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Oplaty dla depozytariusza	0	0
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	228	0
13. Pozostałe	5	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	94 285	39 390
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-22 143	-7 666
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-16 238	165 696
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	98 016	25 410
- z tytułu różnic kursowych	-108	-152
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-114 254	140 286
- z tytułu różnic kursowych	-4 711	58
VII. Wynik z operacji	-38 381	158 030

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,00314	0,01728
---	----------	---------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	-0,00314	0,01728

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

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

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

I. Zmiana wartości aktywów netto	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 671 896	529 198
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-38 381	158 030
a) przychody z lokat netto	-22 143	-7 666
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	98 016	25 410
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-114 254	140 286
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-38 381	158 030
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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:	629 354	984 668
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 317 790	1 190 528
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-688 436	-205 860
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	590 973	1 142 698
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 262 869	1 671 896
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 352 916	987 786
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 594 934,926	6 914 285,172
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 520 267,541	1 216 728,826
c) saldo zmian	3 074 667,385	5 697 556,346
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	18 682 145,089	12 087 210,163
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 461 855,980	2 941 588,439
c) saldo zmian	12 220 289,109	9 145 621,724
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	182,81	153,48
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	185,17	182,81
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1,29%	19,11%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	180,75	152,78
data wyceny	2007-01-10	2006-06-14
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	215,71	188,46
data wyceny	2007-07-06	2006-12-07
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	185,17	182,83
data wyceny	2007-12-28	2006-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,00%	3,99%
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 **Polityka rachunkowości Funduszu****I. Opis przyjętych zasad rachunkowości****1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych**

- 1) Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 2) Księgi rachunkowe Funduszu obejmują zbiory zapisów księgowych, obrotów i sald, które tworzą:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym rejestr uczestników Funduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 3) Rejestr uczestników Funduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Funduszu.
- 4) Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 5) Przyjęte zasady rachunkowości Fundusz 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.
- 6) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Fundusz może skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, bez względu na datę podjęcia decyzji, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa.
- 7) Zmiana powyższych zasad oraz ich wpływ na sytuację majątkową i finansową Funduszu zostanie opisany w sprawozdaniach finansowych przez dwa kolejne lata.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu 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 „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) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 9) 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.
- 10) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 11) 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.
- 12) 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.
- 13) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 14) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
- 15) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz 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 Funduszu i ustaleniu jego

zobowiązań. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Funduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Funduszu.

- 16) Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 18) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie rozliczenia.
- 19) Przychody z lokat Funduszu 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.
- 20) Koszty Funduszu 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.
- 21) Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 22) Płatności z tytułu kosztów Funduszu 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 Fundusz 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, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27
- 27) 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) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8 d oraz ppkt. 10-12.
- 3) W Dniu Wyceny Fundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Funduszu 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 Funduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Funduszu 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 Funduszu 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, Fundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Fundusz 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 Funduszu 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 Funduszu 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.

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 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 Funduszu

Należności Funduszu	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2006 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	1 421	4 753
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	33	50
Z tytułu dywidend	0	146
Z tytułu odsetek	1	6
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności, w tym:	3 916	0
z tytułu zapisu na akcje	3 907	
RAZEM	5 371	4 955

Nota – 3 Zobowiązania Funduszu

Zobowiązania Funduszu	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2006 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	2 801	21 016
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 318	14 062
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 577	2 012
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	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	7 882	5 481
Pozostałe zobowiązania	898	652
RAZEM	16 476	43 223

Nota – 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie		w tys. PLN	
		31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Banki:				10 352	36 303
Bank Millennium S.A.	PLN	6 445	36 300	6 445	36 300
Bank Millennium S.A.	EUR	0	1	0	3
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań				9 790	8 217
Bank Millennium S.A.	PLN	9 748	8 215	9 748	8 215
Bank Millennium S.A.	EUR	11	1	42	2
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota – 5

Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu 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, 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	31.12.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe zerokuponowe	116 814	5,12%	262 537	15,30%
Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu	623 376	27,34%	504 975	29,44%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
Innych instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu	3 034	0,13%	0	0%
RAZEM	743 224	32 59%	767 512	44,74%

2) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Zaprezentowane poniżej wartości bilansowe aktywów obciążonych ryzykiem przepływów 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 przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	31.12.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe	413 171	18,13%	15 241	0,88%
Listy zastawne	42 458	1,85%	34 749	2,03%
RAZEM	455 629	19,98%	49 990	2,91%

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

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym	31.12.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa	866 091	37,99%	775 767	45,23%
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty finansowe	147 459	6,46%	34 749	2,03%
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty niefinansowe	185 303	8,13%	6 985	0,41%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu				
Należności	5 371	0,24%	4 955	0,29%
RAZEM	1 204 224	52 82%	822 456	47,96%

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

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

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

Brak przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

Aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	31.12.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach
Akcje (CZK, HUF, EUR)	28 491	1,25%	12 201	0,71%
Obligacje (HUF)	55 761	2,45%	0	0,00%
Waluty (EUR)	0	0,00%	3	0,00%
Należności	0	0,00%	0	0,00%
RAZEM	84 252	3,70%	12 204	0,71%

Nota – 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Fundusz nie zawierał transakcji, których przedmiotem byłyby instrumenty pochodne.

Nota – 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu

Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu	31.12.2007 w tys. PLN	31.12.2006 w tys. PLN
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	0
1. transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
3. transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu 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 funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

Nota – 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Fundusz nie zaciągał pożyczek pieniężnych i kredytów w kwocie stanowiącej na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych i kredytów w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.

Nota – 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura Bilansu

BILANS	Waluta	w tys. w walucie		w tys. PLN	
		31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006
I AKTYWA			2 279 345		1 715 119
1. Środki pieniężne			6 445		36 303
	PLN	6 445	6 445	36 300	36 300
	EUR	0	0	1	3
2. Należności			5 371		4 955
	PLN	5 371	5 371	4 955	4 955
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
	PLN	0	0	0	0
4. Składniki lokat			2 267 529		1 673 861
	PLN	2 183 277	2 183 277	1 661 660	1 661 660
	CZK	177 250	23 893	25 054	3 490
	HUF	4 254 253	60 359	339 206	5 151
	USD	0	0	1 223	3 560
5. Pozostałe aktywa			0		0
II Zobowiązania	PLN	16 476	16 476	43 223	43 223

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu

Dodatknie różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Akcje	421	0	0	58
Obligacje	0	0	0	0
RAZEM	421	0	0	58

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu

Ujemne różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Akcje	-529	-152	-469	0
Obligacje	0	0	-4 242	0
RAZEM	-529	-152	-4 711	0

Średnie kursy walut NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego dla pozycji w walutach obcych:

1 CZK - 0,1348 PLN

100 HUF - 1,4188 PLN

Nota – 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
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	97 001	26 554	-114 254	116 960
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	116	-1 144	0	23 326
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Zgodnie ze statutem Fundusz nie wypłaca dochodów.

Nota – 11 Koszty Funduszu

Zgodnie z § 12 ust. 4 Statutu Funduszu wszelkie koszty działalności Funduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu 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 Funduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.

Ze środków Funduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 4% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2007 – 31.12.2007 w tys. PLN	01.01.2006 - 31.12.2006 w tys. PLN
Część stała wynagrodzenia	94 052	39 385
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0
RAZEM	94 052	39 385

Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN	2 262 869	1 671 896	529 198
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	185,17	182,81	153,48
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A	185,17	182,81	153,48



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 wystąpiły.

- 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 Funduszu:**

- 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 2007 roku Fundusz dokonał korekty wyceny jednostek uczestnictwa.

Błędna wycena wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Millennium FIO Zrównoważonego miała miejsce w dniach wyceny: 13 czerwca, 27 lipca i 30 lipca 2007 r. Tabela przedstawiająca błędną oraz prawidłową wartość jednostki uczestnictwa:

Data wyceny	Błędne WAN/JU	Prawidłowe WAN/JU
2007-06-13	209,23	209,41
2007-07-27	204,66	204,85
2007-07-30	205,13	205,34

Przyczyną błędu w dniu wyceny 13 czerwca 2007 r. był brak informacji od Depozytariusza dotyczącej emisji akcji z prawem poboru. Skutkiem braku tej informacji było nie zarejestrowanie w księgach rachunkowych funduszu w odpowiednim dniu praw poboru oraz brak wyceny tychże praw poboru.

Przyczyną błędu w dniach wyceny 27 lipca i 30 lipca 2007 r. było ręczne wprowadzenie przez osobę wyceniającą fundusz błędnego kursu dla PDA CNG

- 3) wskazanie przypadków zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Fundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

- 4) wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

- 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 Funduszu i ich zmian.**

Nie wystąpiły.

7. Pozostałe informacje.

W dniu 28.12.2007 Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) na wniosek Millennium TFI S.A. wydała decyzję (nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG) zezwalającą na przekształcenie funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami pod nazwą Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Przekształcenie nastąpi z chwilą wpisu Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego do rejestru funduszy inwestycyjnych przez sąd rejestrowy. Z tym dniem Millennium FIO Zrównoważony stanie się subfunduszem działającym w ramach funduszu Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

**LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

Warszawa, dn. 15.04.2008

Szanowni Państwo,

Niniejszym prezentujemy Państwu sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Millennium TFI S.A. za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007. Sprawozdanie dotyczy działalności funduszy: Millennium FIO Akcji, Millennium FIO Małych i Średnich Spółek, Millennium FIO Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej, Millennium FIO Zrównoważonego, Millennium FIO Stabilnego Wzrostu, Millennium FIO Papierów Dłużnych, Millennium FIO Pieniężnego, Millennium FIO Dolarowa Lokata oraz Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych.

Fundusze inwestycyjne cieszyły się dużym powodzeniem zwłaszcza w pierwszej połowie 2007 roku. W drugiej połowie roku wystąpiły korekty na światowych giełdach papierów wartościowych, związane z kryzysem nieruchomości w Stanach Zjednoczonych, a na rynkach finansowych zapanowała ogólna niepewność i wzrosła awersja do ryzyka, co miało również swoje odzwierciedlenie w zachowaniach Klientów, którzy wycofywali się z inwestycji w fundusze i preferowali bezpieczniejsze sposoby oszczędzania. Aktywa całego rynku wzrosły o 36,6% w porównaniu do 2006 roku, czyli o 36 124,7 mln zł i osiągnęły poziom 134 962,7 mln zł.

Millennium TFI pozyskało do funduszy inwestycyjnych ponad 34,8 tys. nowych klientów. Aktywa Funduszy Millennium wzrosły o 1 517,9 mln zł. i osiągnęły poziom 5 061,3 mln zł., co pozwoliło zwiększyć udział w rynku z poziomu 3,59% do 3,75% na koniec 2007 roku.

Największym zainteresowaniem wśród Klientów cieszyły się fundusze akcyjne (Millennium FIO Akcji oraz Millennium FIO Zrównoważony) a w szczególności inwestujący w akcje przedsiębiorstw o niskiej i średniej kapitalizacji Millennium FIO Małych i Średnich Spółek.

Dużą popularnością cieszył się również produkt strukturyzowany, utworzony przy współpracy z Bankiem Millennium S.A., Plan Millennium SuperDuet stanowiący połączenie atrakcyjnie oprocentowanej lokaty i funduszu inwestycyjnego.

Bardzo dobre wyniki funduszy inwestycyjnych z pierwszej połowy roku zostały zmniejszone przez spadki na giełdach, które wystąpiły w kolejnych miesiącach. W rezultacie wartość jednostki uczestnictwa Millennium FIO Akcji w całym 2007 r. wzrosła o 4,73%, w funduszu Millennium FIO Zrównoważonym o 1,29% i Millennium FIO Stabilnego Wzrostu o 1,30%. Millennium FIO Małych i Średnich Spółek od początku swojej działalności tj. od 3 kwietnia 2007 stracił 0,65%. Jednostki Uczestnictwa Millennium FIO Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej nie były dystrybuowane w 2007 r. Zmiana procentowa jednostki od początku wyceny do końca roku wyniosła 0,32%. Wartość jednostki uczestnictwa Millennium FIO Papierów Dłużnych wzrosła w 2007 roku o 1,42% a Millennium FIO Pieniężnego o 3,46%. Wartość jednostki uczestnictwa Millennium FIO Dolarowa Lokata, wyrażona w dolarach amerykańskich, wzrosła w 2007 roku o 5,72% (-11,54% w PLN).

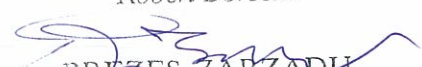
Subfundusze Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych przyniosły stopy zwrotu liczone w walucie bazowej na poziomie -0,58% w Subfunduszu Konserwatywnym EUR, -0,79% w Subfunduszu Stabilnym EUR, -1,21% w Subfunduszu Wzrostowym EUR, -1,08% w Subfunduszu Dynamicznym EUR i -1,27% w Subfunduszu Agresywnym EUR. Wyższe stopy zwrotu przyniosły subfundusze denominowane w USD, odpowiednio: 4,23% w Subfunduszu Konserwatywnym USD, 4,39% w Subfunduszu Stabilnym USD, 4,88% w Subfunduszu Wzrostowym USD, 5,20% w Subfunduszu Dynamicznym USD i 5,76% w Subfunduszu Agresywnym USD. Relatywnie lepsze wyniki subfunduszy USD wynikały z efektywnej dywersyfikacji inwestycji na globalnych rynkach, korzystnej sytuacji na rynku eurodolara oraz wzrostu cen amerykańskich obligacji, spowodowanym narastającymi oczekiwaniami, co do obniżki kosztu pieniądza przez FED.

Millennium TFI od dnia 8 października 2007 roku, powierzyło funkcję agenta transferowego firmie ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. Zmiana agenta transferowego była podyktowana chęcią zwiększenia jakości i szybkości obsługi Klientów Towarzystwa.

Prezentując niniejsze sprawozdanie pragniemy zapewnić, że nieustannie podejmujemy działania ukierunkowane na osiąganie przez fundusze Millennium możliwe najlepszych, satysfakcjonujących Państwa wyników, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Dziękując za okazane zaufanie, życzymy Państwu udanych decyzji finansowych.

Pozostając z wyrazami szacunku,

Robert Borecki


PREZES ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2008 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) – Bank Millennium S.A. jako Depozytariusz dla Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Powierniczy
Starszy Kierownik


Janusz Brzeziński

Dyrektor Departamentu
Powierniczego


Andrzej Szadkowski

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego z siedzibą w Warszawie przy ul. Żaryna 2a, („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 2.267.529 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 2.262.869 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 38.381 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 590.973 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego 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 finansowym 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 odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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.

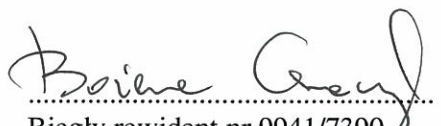
Opinia

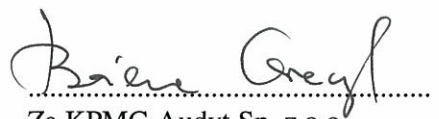
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych 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 finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Stwierdzamy, że List Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników Funduszu uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 37 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) i są one zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.


Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu


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

Warszawa, 15 kwietnia 2008r.