

**SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY
WYDZIELONY W MILLENNIUM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
JEDNOSTKOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO
WYDZIELONEGO W MILLENNIUM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Zrównoważonego wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a, na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego.

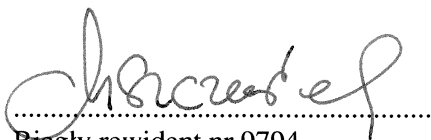
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu Zrównoważonego wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz jego wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458



Biegły rewident nr 9794
Mariola Szczesiak, Dyrektor

31 sierpnia 2011 r.
Warszawa, Polska

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Zrównoważonego

za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

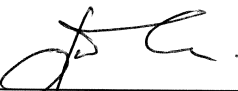
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Subfunduszu Zrównoważonego, na które składa się:

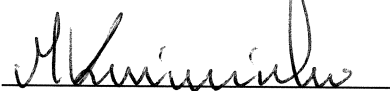
1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r., o łącznej wartości 662 561 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 659 829 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1 028 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



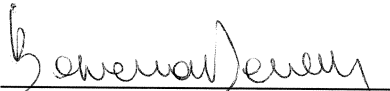
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



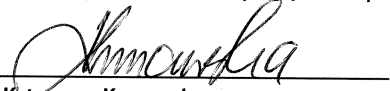
Mirosław Dziółko
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



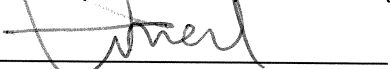
Mirosław Kuźmiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Bożena Dewiszek
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego



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



Piotr Wrzosek
Członek Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2011 r.				31.12.2010 r.	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcie	284 136	385 324	54,97	328 943	449 067	63,13
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	31 946	32 231	4,53
Instrumenty pochodne *)	267 316	275 527	39,30	214 027	215 652	30,32
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	2 792	1 710	0,24	3 307	3 726	0,52
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Gyuty uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Śiatki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	554 244	662 561	94,51	578 223	700 676	98,50

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 75 tys. PLN na dzień 30.06.2011 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	23 082 858	284 136	385 524	54,97
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	23 082 858	284 136	385 524	54,97
ABPL, PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	63 441	Polska	729	1 497	0,21
AGORA, PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	43 674	Polska	824	787	0,11
AGROTON PUBLIC LTD, CY0101062111	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	12 384	Cypr	368	378	0,05
ALMA, PLKRCHM00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	37 479	Polska	1 190	1 536	0,22
AMBRA, PLAMBRA00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	50 000	Polska	371	403	0,06
AMICA, PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	58 541	Polska	2 296	2 225	0,32
AMREST HOLDINGS SE, NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	13 170	Holandia	952	1 027	0,15
APATOR, PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	87 500	Polska	1 578	1 686	0,24
APLISENS, PLAPLS000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	85 569	Polska	651	803	0,12
ARCTIC, PLARTPR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	58 367	Polska	1 000	513	0,07
ARMATURA, PLKFARM00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	302 800	Polska	810	715	0,10
ASBISC ENTERPRISES PLC, CY1000031710	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	697 929	Cypr	2 636	1 766	0,25
ASTARTA HOLDING NV, NL0000686509	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	11 500	Holandia	1 020	1 001	0,14
ATM, PLATMSA00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	3 843	Polska	28	41	0,01
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM, AT0000096985	Aktywny rynek regulowany	Wiener Boerse	47 846	Austria	2 952	2 527	0,36
AZOTYTARNOW, PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	60 512	Polska	900	2 033	0,29
3AKALLAND, PLBKIND00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	300 000	Polska	1 863	1 605	0,23
3ANK GOSPODARKI ZYWNOSCOWEJ, PLBGZ0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	14 000	Polska	840	827	0,12
3ANKBPH, PLBPH0000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	43 272	Polska	3 250	2 596	0,37
3BICAPNEI, PLNEI0700018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	591 318	Polska	1 321	792	0,11
3OGDANKA, PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	57 817	Polska	4 503	6 643	0,95
3RE, PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	21 404	Polska	4 146	6 976	1,00

CCC, PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		38 750	Polska	2 112	2 228	0,32
CCIINT, NL0000687309	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		72 752	Holandia	2 562	2 575	0,37
CENTRAL EURO DISTRIBUTION CP, US1534351028	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ		25 100	Stany Zjednoczone	1 269	774	0,11
CERSANIT, PLCRSNT00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		51 824	Polska	659	516	0,07
CEZ AS, CZ0005112300	Aktywny rynek regulowany	Praque Stock Exchange		2 037	Republika Czeska	217	288	0,04
CYFRPLSAT, PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		257 197	Polska	3 919	4 244	0,61
DECORA, PLDECOR00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		24 500	Polska	404	351	0,05
DUDA, PLDUDA000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		225 340	Polska	277	295	0,04
ECHO, PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		500 934	Polska	1 688	2 480	0,35
EFH, PLEFH0000022	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		1 620 000	Polska	1 620	1 361	0,19
EKO HOLDING, PLEKHL00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		333 396	Polska	2 724	2 067	0,29
ELBUDOWA, PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		4 160	Polska	707	672	0,10
EMCINSMED, PLEMCIN00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		108 726	Polska	2 562	1 392	0,20
EMPERIA, PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		31 375	Polska	2 791	3 476	0,50
ENERGOPLD, PLENMPD00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		169 537	Polska	725	632	0,09
EUROCASH, PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		700	Polska	11	21	0,00
FARMACOL, PLFRMCL00066	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		15 820	Polska	630	495	0,07
FERRO, PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		192 000	Polska	1 618	1 632	0,23
FERRUM, PLFERUM00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		172 505	Polska	2 023	2 437	0,35
GETIN, PLGSPR0000014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		514 043	Polska	4 543	6 569	0,94
GETINOBLE, PLNOBLE00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		23 295	Polska	123	142	0,02
GRAAL, PLGRAAL00022	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		203 035	Polska	6 164	1 699	0,24
GRAJEW0, PLZPW00000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		106 287	Polska	1 588	1 658	0,24
GTC, PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		170 917	Polska	2 280	3 179	0,45
HANDLOWY, PLBH000000012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		57 850	Polska	3 707	5 033	0,72
HAWA, PLVENTS00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		379 487	Polska	1 092	1 317	0,19
HBPOLSKA, PLHDRWL00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		203 750	Polska	2 007	463	0,07
DMSA, PLIDMSA00044	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)		1 013 000	Polska	2 531	2 573	0,37

IMPEL, PLIMPEL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	12 905	Polska	475	386	0,06
INDUSTRIAL MILK CO, LU0607203980	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	80 000	Ukraina	864	876	0,12
INDYKPOL, PLINDKPO0013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	8 128	Polska	415	383	0,05
INGBSK, PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	8 578	Polska	2 654	7 403	1,06
JUTRZENKA, PLJTRZN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	572 000	Polska	2 473	1 991	0,28
JWCONSTR, PLJWC0000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	109 876	Polska	1 265	1 670	0,24
KATOWICKIE PRZEDSIĘBIORSTWO, PLBUDUS00016	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	109 000	Polska	2 998	3 161	0,45
KERNEL, LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	87 085	Luksemburg	4 745	6 623	0,94
KETY, PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	23 395	Polska	2 614	2 959	0,42
KGHM, PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	201 544	Polska	4 680	39 704	5,66
KOC HOLDING AS, TRAKCHOL91Q8	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	163 133	Turcja	1 948	1 930	0,28
KOGENERA, PLKGNRC00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	7 050	Polska	572	666	0,10
KOPEX, PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	13 820	Polska	265	322	0,05
LENTEX, PLENTX00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	80 000	Polska	2 003	1 830	0,26
LOTOS, PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	144 831	Polska	4 119	6 539	0,93
LPP, PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	2 058	Polska	3 636	4 610	0,66
MCI, PLMCMG00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	516 172	Polska	3 944	3 711	0,53
MERCOR, PLMRCOR00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	50 000	Polska	1 052	655	0,09
MIESZKO, PLMSZKO00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	400 421	Polska	979	1 642	0,23
MIRBUD, PLMRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	1 400 608	Polska	4 306	5 392	0,77
MOSTALWAR, PLMSTWS00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	67 100	Polska	3 737	2 116	0,30
NETIA, PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	402 500	Polska	1 008	2 318	0,33
NFIEMF, PLNFI1500011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	25 000	Polska	434	407	0,06
PAGED, PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	158 541	Polska	2 988	2 331	0,33
PAMAPOL, PLPMPOL00031	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	383 843	Polska	2 142	1 858	0,27
PBG, PLPBG0000029	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	7 041	Polska	1 238	975	0,14
PEKAO, PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	198 767	Polska	20 687	32 240	4,60
PEP, PLPSEP00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	95 407	Polska	1 204	2 767	0,39
PGE, PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	811 700	Polska	18 904	19 465	2,78
PGNIG, PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	1 928 502	Polska	6 883	8 119	1,16

PKNORLEN, PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	519 432	Polska	11 900	26 881	3,84
PKOBP, PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	984 073	Polska	22 994	41 331	5,90
POLIMEXMS, PLMSTSD00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	813 705	Polska	2 587	2 620	0,37
POZBUD, PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	180 600	Polska	433	722	0,10
PROJPRZEM, PLPROJP00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	129 947	Polska	1 866	1 546	0,22
PULAWY, PLZAPUL00057	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	14 634	Polska	915	1 734	0,25
PZU, PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	88 057	Polska	30 649	33 021	4,71
QUMAKSEK, PLQMKSK00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	49 023	Polska	552	736	0,11
RADPOL, PLRDPOL00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	21 395	Polska	134	210	0,03
RAINBOW, PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	323 658	Polska	2 413	1 942	0,28
RANK PROGRESS SA, PLRNKPR00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	96 857	Polska	625	1 211	0,17
SELENAFM, PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	53 186	Polska	821	861	0,12
SMURFIT KAPPA GROUP PLC, IE00B1RR8406	Aktywny rynek regulowany	Dublin Stock Exchange	65 000	Irlandia	2 272	2 130	0,30
STALPROD, PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	10	Polska	3	4	0,00
SWIECIE, PLCELZA00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	251	Polska	12	20	0,00
SYNTHOS, PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	865 500	Polska	1 058	4 414	0,63
TORFARM, PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	103	Polska	7	8	0,00
TPSA, PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	5 804	Polska	91	97	0,01
TVN, PLTVN0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	215 704	Polska	1 653	3 505	0,50
ZNIBEP, PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	99 710	Polska	897	648	0,09
ZALES SA-SP ADR, US91912E1055 - kwit depozytowy	Aktywny rynek regulowany	NYSE (Nowy Jork)	26 000	Brazylia	2 765	2 286	0,33
ZISTULA, PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	970 455	Polska	2 888	1 504	0,21
ZSTRATA PLC, GB0031411001	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	37 000	Wielka Brytania	1 990	2 238	0,32
ZASTAL, PLZSTAL00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	143 066	Polska	648	322	0,05
ZUE SA, PLZUE0000015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	130 000	Polska	1 950	1 338	0,19

Źródło poboru	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
razem	-	-	-	-	0	0	0,00
razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	0	0	0,00
P EMC	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	-	-	0	0	0,00

Identyfikator	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiscent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczb	Wartość według ceny nabycia w tyc.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tyc.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Długie papiery wartościowe											
Razem długie papiery wartościowe											
O terminie wykupu do 1 roku:											
Obligacje											
WZ1911, PL 0000103305	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2011-09-24	zmienne, 4,41%	5 970 000		5 970	6 040	0,86
Razem nienotowane na rynku aktywnym											
PKN ORLEN S.A., SERIA ORLEN1 270212	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI KONCERN	Polska	2012-02-27	zmienne, 4,76%	500 000		500	508	0,07
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
WZ1015, PL 0000106480	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	Skarb Państwa	Polska	2015-01-25	zmienne, 4,27%	6 000 000		5 991	6 122	0,87
Razem aktywny rynek nieregulowany											
PS0414, PL 0000105433	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2014-04-25	stałe, 5,75%	5 000 000		5 103	5 153	0,74
PS0415, PL 0000105953	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2015-04-25	stałe, 5,5%	10 000 000		10 028	10 229	1,46
WS0429, PL 0000105391	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	stałe, 5,75%	10 000 000		9 515	9 831	1,40
WS0922, PL 0000107646	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe, 5,75%	10 000 000		9 723	10 364	1,48
WS0413, PL 0000105037	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2013-04-25	stałe, 5,25%	15 000 000		15 388	16 261	2,32
2S1015, PL 0000103602	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2015-10-24	stałe, 6,25%	15 000 000		14 539	15 406	2,20
2S1017, PL 0000104543	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-10-25	stałe, 5,5%	15 000 000		14 407	15 379	2,19
2S1019, PL 0000105441	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-04-25	stałe, 5%	15 000 000		14 602	14 949	2,13
WS0416, PL 0000106340	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe, 5,25%	30 000 000		28 313	29 996	4,28
2S1020, PL 0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne, 4,27%	37 000 000		36 438	37 300	5,31
WZ0118, PL 0000104717	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BIOTON SA	Polska	2013-07-08	zmienne, 8,71%	7 000 000		4 298	5 029	0,72
Razem nienotowane na rynku aktywnym											
BIOTON SA, PL BIOTN00102	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2012-07-25	zmienne, 5,31%	7 000 000		6 999	7 159	1,02
POLIMEX MOSTOSTAL S.A., tranza D/2007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.	Polska	2013-01-25	zmienne, 5,31%	8 500 000		8 498	8 692	1,24
POLIMEX MOSTOSTAL S.A., tranza E/2007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CIECH S.A.	Polska	2012-12-14	zmienne, 6,11%	18 000 000		18 000	18 048	2,58
WZ0118, PL 0000104717	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS NFI SA	Polska	2013-04-26	zmienne, 10,29%	3 000 000		3 000	2 769	0,39
Razem nienotowane na rynku aktywnym											
CHO INVESTMENT S.A., tranza 2/2007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2014-06-30	zmienne, 6,05%	27 000 000		26 998	27 000	3,85
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Razem nienotowane na rynku aktywnym											
entylkal depozytowy NOBLE BANK S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NOBLE BANK S.A.	POLSKA	2012-07-16	zmienne, 5,12%	19 000 000		19 001	19 207	2,74

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa a rynku	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. *)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	5 208 028	1 635	0,23
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	5 208 028	1 635	0,23
Opcja call szbudowana w obligacje zamiennej spółki HIOTON S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HIOTON S.A.	Polska	Akcie spółki HIOTON S.A.	-	28	2 792	0,17
Opcja call szbudowana w obligacje spółki RUBICON S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS NFI SA	Polska	AKCJE spółki RUBICON PARTNERS NFI SA	-	3 000	0	0,03
Forward Short USD/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski S.A.	Polska	Kurs walutowy USD	-	945 000	0	0,01
Forward Short USD/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski S.A.	Polska	Kurs walutowy USD	-	560 000	0	0,01
Forward Short EUR/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski S.A.	Polska	Kurs walutowy EUR	-	740 000	0	0,00
Forward Short EUR/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski S.A.	Polska	Kurs walutowy EUR	-	550 000	0	0,00
Forward Short EUR/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Kurs walutowy EUR	-	1 210 000	0	-0,01
Forward Short GBP/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Kurs walutowy GBP	-	640 000	0	0,01
Forward Short USD/PLN 20111123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Kurs walutowy USD	-	600 000	0	0,01

*) Dodatkne wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

3. Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	27 988	4,00
Grupa kapitałowa PBG	2070	0,30
Grupa kapitałowa GETIN HOLDING	25918	3,70

Składnik lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	18 699	2,67
DS1015_PL0000103602	4336	0,62
DS1017_PL0000104543	10271	1,47
PS0415_PL0000105953	4092	0,58

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

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

sporządzony na dzień 30.06.2011 r.

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

Pozycje Bilansu	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
I. Aktywa	700 935	711 330
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 761	3 828
2. Należności	17 226	6 826
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	15 387	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	572 430	556 078
- dłużne papiery wartościowe	187 106	107 011
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	90 131	144 598
- dłużne papiery wartościowe	88 421	108 641
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	41 106	4 456
- z tytułu instrumentów pochodnych	75	0
III. Aktywa netto (I - II)	659 829	706 874
IV. Kapitał Subfunduszu	739 126	785 143
1. Kapitał wpłacony	3 439 515	3 391 954
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 700 389	-2 606 811
V. Dochody zatrzymane	-181 731	-196 972
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-27 554	-23 118
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-154 177	-173 854
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	102 434	118 703
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	659 829	706 874
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	3 866 411,045	4 135 462,089
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	170,66	170,93

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

sporządzony za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
I. Przychody z lokat	9 650	25 199	13 033
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 812	7 146	3 452
2. Przychody odsetkowe	6 838	17 395	9 581
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	658	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	14 236	30 321	15 308
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	13 499	29 152	14 705
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	197	306	202
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	263	501	339
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	27
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	197	0	27
13. Pozostałe	80	362	8
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	150	896	460
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	14 086	29 425	14 848
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-4 436	-4 226	-1 815
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 408	74 568	-12 964
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	19 677	6 896	-6 542
- z tytułu różnic kursowych:	-2 305	1 513	-30
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-16 269	67 672	-6 422
- z tytułu różnic kursowych:	3 660	-4 381	854
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-1 028	70 342	-14 779
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	-0,27	17,01	-3,20

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

sporządzony za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	706 874	733 815
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 028	70 342
a) przychody z lokat netto	-4 436	-4 226
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 677	6 896
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-16 269	67 672
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 028	70 342
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-46 017	-97 283
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	47 561	80 277
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-93 578	-177 560
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-47 045	-26 941
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	659 829	706 874
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	680 298	728 643
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-269 051,044	-599 314,408
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	275 472,751	504 640,618
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	544 523,795	1 103 955,026
c) saldo zmian	-269 051,044	-599 314,408
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	3 866 411,045	4 135 462,089
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	20 182 064,788	19 906 592,037
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	16 315 653,743	15 771 129,948
c) saldo zmian	3 866 411,045	4 135 462,089
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	170,93	154,98
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	170,66	170,93
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym	-0,32%	10,29%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	167,75	149,04
Data wyceny	10.01.2011	08.02.2010
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	177,14	172,02
Data wyceny	07.04.2011	09.11.2010
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	170,66	170,93
Data wyceny	30.06.2011	31.12.2010
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:	4,24%	4,16%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,02%	4,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,08%	0,07%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Agent Transferowy Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul Puławska 436.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat 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 „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 tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu 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 na dzień bilansowy.
- 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. W okresie pomiędzy datą zawarcia a datą rozliczenia transakcji, nie jest ona ujmowana w księgach rachunkowych.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - b) przychody odsetkowe,
 - c) 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 z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 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 Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 28.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 27.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 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,
- 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 dłużnych papierów wartościowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym - przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie 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 jednostkowym sprawozdaniu 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) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu 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 30 czerwca 2011 roku 12,46% 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 2010 odpowiednio 20,33%). W rachunku uwzględnione zostały składniki portfela lokat Subfunduszu, w tym depozyty, o ile zostały otwarte w celu innym niż bieżące zarządzanie płynnością Subfunduszu. Występuje istotna niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu mogą różnić się znacząco od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ
ZRÓWNOWAŻONY

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	15 722	1 933
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	470	45
4) Z tytułu dywidendy	832	10
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	202	4 838
- zapis na papier wartościowe	0	4 700
Razem	17 226	6 826

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	16 338	304
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	20 340	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	75	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	648	190
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 138	1 142
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przechołów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wymiennych obligacji	0	0
9) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	2 345	2 672
13) Pozostałe	222	148
Razem	41 106	4 456

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
Banki:	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Bank Millennium S.A.	PLN	PLN
BRE Bank S.A.	0	1 709
Bank Millennium S.A.	PLN	0
Bank Millennium S.A.	EUR	28
Bank Millennium S.A.	USD	1428
Bank Millennium S.A.	GBP	2
Bank Millennium S.A.	HUF	6
Bank Millennium S.A.	TRY	2
Razem	5 761	3 828

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	2 763	7 667
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	59	526
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	1 967	13
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	5	10
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	0	31
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	2	31

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	134 975	109 254
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	140 552	138 629
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	298 514	258 537
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	15 875	42 646
a) środki pieniężne	4 052	11
b) należności	354	5
c) składniki lokat notowane na aktywim rynku	11 111	29 507
d) składniki lokat notowane na pasywnym rynku	283	13 123
e) zobowiązania	75	0
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

¹⁾ Przez ryzyko stopy procentowej uważa się zagrożenie wynikające z niekorzystnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na wycenę dłużnych instrumentów finansowych w portfelu lokat Subfunduszu. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

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

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

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

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stalo-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

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

⁷⁾ Przez ryzyko walutowe uważa się ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

⁸⁾ Ryzyko płynności rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia sytuacji, gdy Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych, niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, gdy zbycie aktywów 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 portfela lokat o dużej płynności oraz składniki portfela lokat, które są przedmiotem obrotu na aktywim rynku i także te, które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zainstalne okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta. Fundusz, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, może wstrzymać odkup jednostek uczestnictwa roku do 30 czerwca 2011 roku. Subfundusz nie zawiesza odkupowania jednostek uczestnictwa.

30.06.2011 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zakupu pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Opcja call wchodząca w obligację zamienną spółki BICOTON S.A.	Długa	Opcja call	Cel otwarcia pozycji z zakupem obligacji z instrumentem	1 216 08 04 2012		-	08.04.2012	-	
Opcja call wchodząca w obligację spółki RUBICON S.A.	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wchodzącym instrumentem	211 26 04 2013		-	26.04.2013	-	
Forward Short USD/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	80 23 11 2011		-	945 23 11 2011	-	
Forward Short USD/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	47 23 11 2011		-	560 23 11 2011	-	
Forward Short EUR/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-18 23 11 2011		-	740 23 11 2011	-	
Forward Short EUR/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-14 23 11 2011		-	550 23 11 2011	-	
Forward Short EUR/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-4 323 11 2011		-	1 210 23 11 2011	-	
Forward Short GBP/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	91 23 11 2011		-	600 23 11 2011	-	
Forward Short USD/PLN 20111123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	65 23 11 2011		-	600 23 11 2011	-	
Razem				1 635					

31.12.2010 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zakupu pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Opcja call wchodząca w obligację zamienną spółki BICOTON S.A.	Długa	Opcja call	Cel otwarcia pozycji z zakupem obligacji z instrumentem	1 820 08 04 2012		-	08.04.2012	-	
Opcja call wchodząca w obligację zamienną spółki MCI MANAGEMENT S.A.	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wchodzącym instrumentem	886 20 08 2012		-	02.08.2012	-	
Forward Short EUR/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	106 25 05 2011		-	1 100 25 05 2011	-	
Forward Short GBP/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	121 25 05 2011		-	533 25 05 2011	-	
Forward Short GBP/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	103 25 05 2011		-	453 25 05 2011	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	103 25 05 2011		-	605 25 05 2011	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	212 25 05 2011		-	1 246 25 05 2011	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	128 25 05 2011		-	1 053 25 05 2011	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	110 25 05 2011		-	645 25 05 2011	-	
Forward Short EUR/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	55 25 05 2011		-	1 440 25 05 2011	-	
Forward Short EUR/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	44 25 05 2011		-	873 25 05 2011	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	38 25 05 2011		-	773 25 05 2011	-	
Razem				3 726					

Dodatkowo wyznaczone instrumenty pochodnych zostały ujęte w zobowiązaniach Subfunduszu.

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	30.06.2011 r.			31.12.2010 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Wartość struktury pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN						
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	685 135	w tys.	PLN	668 684
Należności	w tys.	PLN	1 709	w tys.	PLN	3 817
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	16 872	w tys.	PLN	6 821
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	PLN	15 387	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nietowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	PLN	561 319	w tys.	PLN	526 571
Zobowiązania	w tys.	PLN	89 848	w tys.	PLN	131 475
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	15 800	w tys.	PLN	42 646
- w walucie obcej	w tys.	EUR	4 053	w tys.	EUR	11
- w walucie obcej	w tys.	PLN	28	w tys.	PLN	2
- w walucie obcej	w tys.	PLN	111	w tys.	PLN	6
- w walucie obcej	w tys.	USD	1 428	w tys.	USD	1
- w walucie obcej	w tys.	PLN	3 930	w tys.	PLN	3
- w walucie obcej	w tys.	GBP	2	w tys.	GBP	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	7	w tys.	PLN	2
- w walucie obcej	w tys.	HUF	6	w tys.	HUF	12
- w walucie obcej	w tys.	TRY	2	w tys.	TRY	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	4	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	354	w tys.	PLN	5
Należności	w tys.	USD	0	w tys.	USD	2
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	5
- w walucie obcej	w tys.	GBP	77	w tys.	GBP	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	340	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CZK	83	w tys.	CZK	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	14	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	11 111	w tys.	PLN	29 507
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	EUR	1 168	w tys.	EUR	1 258
- w walucie obcej	w tys.	PLN	4 657	w tys.	PLN	4 982
- w walucie obcej	w tys.	USD	831	w tys.	USD	2 881
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2 286	w tys.	PLN	8 540
- w walucie obcej	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	41 421
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	6 545
- w walucie obcej	w tys.	HUF	0	w tys.	HUF	180 909
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	2 570
- w walucie obcej	w tys.	TRY	1 139	w tys.	TRY	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 930	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	GBP	507	w tys.	GBP	999
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2 238	w tys.	PLN	4 590
- w walucie obcej	w tys.	CAD	0	w tys.	CAD	768
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	2 280
Składniki lokat nietowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	283	w tys.	PLN	13 123
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	2 291
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	9 075
- w walucie obcej	w tys.	USD	70	w tys.	USD	199
- w walucie obcej	w tys.	PLN	192	w tys.	PLN	591
- w walucie obcej	w tys.	GBP	21	w tys.	GBP	40
- w walucie obcej	w tys.	PLN	91	w tys.	PLN	224
- w walucie obcej	w tys.	HUF	0	w tys.	HUF	227 380
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	3 233
Zobowiązania	w tys.	PLN	75	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	19	w tys.	EUR	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	75	w tys.	PLN	0
Razem			659 829			706 874

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
		Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe
Składniki lokat		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
Akcje		0	3 660	1 513	0	149	503
Dłużne papiery wartościowe		0	0	0	0	149	820
Razem		0	3 660	1 513	0	298	1 323

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
		Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
Składniki lokat		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
Akcje		-2 305	0	0	-4 381	-144	-386
Dłużne papiery wartościowe		0	0	0	0	-184	-83
Razem		-2 305	0	0	-4 381	-328	-469

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)		30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
		Kurs w stosunku do PLN	Kurs w stosunku do PLN
EUR		3,9866	3,9603
USD		2,7517	2,9641
GBP		4,4102	4,5938
HUF		0,0150	0,0142
TRY		1,6946	1,9227
CZK		0,1641	0,1580
CAD		2,8495	2,9691

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN		01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
		Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat							
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		17 882	-14 694	7 447	63 949	-5 252	-7 419
2) Składniki lokat notowane na biernym rynku		1 795	-1 575	-551	3 723	-1 290	997
3) Nieruchomości		0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe		0	0	0	0	0	0
Razem		19 677	-16 269	6 896	67 672	-6 542	-6 422

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0	0	0
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	10	322	161
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	140	525	271
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	24	19
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8) Usługi prawne	0	0	0
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	9
10) Koszty odsetkowe	0	0	0
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13) Pozostałe	0	25	0
Razem	150	896	460

Zgodnie z § 56 ust. 4 Statutu Funduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym 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 usług rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.

Ze środków Subfunduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 4% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	13 499	29 152	14 705
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	13 499	29 152	14 705

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	706 874	733 815	663 332
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	170,93	154,98	131,97

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu za bieżący okres sprawozdawczy.

W latach poprzednich nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.

Nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych zgodnych z uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

- 1) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- 2) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

- 3) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu zawiera korekty z tym związane.

Zgodnie z par. 106 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

- 1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,
- 2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

Natomiast w badanym okresie nie wystąpiły powyższe przesłanki i Zarząd Funduszu nie podjął uchwały o likwidacji Subfunduszu.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Zdaniem Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności przez Subfundusz.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.