

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

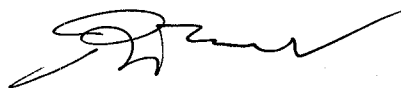
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego

za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 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 półroczne sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 r., o łącznej wartości 106 451 tys. zł
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 106 861 tys. zł
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2 159 tys. zł
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Maciej Bombol
Wice Prezes Zarządu



Katarzyna Kosior
Członek Zarządu

Warszawa, 24 sierpnia 2007 roku

Warszawa, dn. 24 sierpnia 2007r

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa Funduszu

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

Dnia 20 listopada 2001 roku 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 18 grudnia 2001 roku pod numerem RFi 107 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 osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu. Środki Funduszu są lokowane głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego o okresie zapadalności nie dłuższym niż rok lub, których okres odsetkowy nie przekracza jednego roku, emitowane przez Skarb Państwa oraz inne podmioty o wysokiej zdolności kredytowej Instrumenty finansowe rynku pieniężnego stanowią nie mniej niż 70% aktywów Funduszu Dobór lokat dokonywany jest przede wszystkim na podstawie analizy makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny wiarygodności kredytowej emitenta oraz płynności obrotu papierami wartościowymi. 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 poręczane 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 zadnej 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 należyte interesy 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. Fundusz lokuje Aktywa Funduszu do 100% w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, w szczególności w bony pieniężne oraz obligacje, których okres do terminu wykupu lub okres odsetkowy jest nie dłuższy niż rok. Instrumenty finansowe rynku pieniężnego będą stanowiły nie mniej niż 70% Aktywów Funduszu
 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: Al Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

Towarzystwo powstało z przekształcenia spółki BIG Finance Sp. z o.o. W dniu 20 listopada 2001 roku 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 30 czerwca 2007 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 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.

Przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 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 Pieniężnego
wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁÓWNA

| SKŁADNIKI LOKAT | 30.06.2007 | | | 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 | | | | | | |
| Warranty subskrypcyjne | | | | | | |
| Prawa do akcji | | | | | | |
| Prawa poboru | | | | | | |
| Kwity depozytowe | | | | | | |
| Listy zastawne | 14 500 | 14 601 | 13,42% | 14 500 | 14 599 | 11,17% |
| Dłużne papiery wartościowe | 85 043 | 86 351 | 79,36% | 103 750 | 104 880 | 80,25% |
| Instrumenty pochodne | | | | | | |
| Udziały w spółkach z o.o. | | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa | | | | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne | | | | | | |
| Tytuły uczestnictwa | | | | | | |
| Wierzytelności | | | | | | |
| Weksle | | | | 1 980 | 1 992 | 1,52% |
| Depozyty | | | | | | |
| Waluty | | | | | | |
| Nieruchomości | | | | | | |
| Statki morskie | | | | | | |
| Inne | 5 448 | 5 499 | 5,05% | 6 958 | 6 993 | 5,35% |

Handwritten signature

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego

wg stanu na dzień 30 czerwca 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 wyliczeń na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------|-----------------------------|-------------|--------------------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|--------|-------------------------|--|-------------------------------------|
| LZ RHEINHYP-BRE | nieotoware na aktywim rynku | nie dotyczy | BRE Bank Hipoteczny S.A. | POLSKA | 2008-04-10 | zmienne | hipoteczny | Ustawa o listach zastawnych | 500 | 500 | 14 500 | 14 601 | 0,47% |
| LZ/01BPH | nieotoware na aktywim rynku | nie dotyczy | BPH Bank Hipoteczny S.A. | POLSKA | 2012-06-02 | zmienne | hipoteczny | Ustawa o listach zastawnych | 3 500 | 3 500 | 3 500 | 3 513 | 3,23% |
| LZ/02BPH | nieotoware na aktywim rynku | nie dotyczy | BPH Bank Hipoteczny S.A. | POLSKA | 2010-11-21 | zmienne | hipoteczny | Ustawa o listach zastawnych | 6 500 | 6 500 | 6 500 | 6 534 | 6,00% |
| LZ/03BPH | nieotoware na aktywim rynku | nie dotyczy | BPH Bank Hipoteczny S.A. | POLSKA | 2011-03-28 | zmienne | hipoteczny | Ustawa o listach zastawnych | 4 000 | 4 000 | 4 000 | 4 048 | 3,72% |

[Handwritten signature]

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego
 wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku
 (w tys. PLN z wyjątkiem liczby dłużnych papierów wartościowych podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|-------------|--|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku: | | | | | | | | 52 789 | 32 401 | 32 847 | 30,19% |
| Obbligacje | | | | | | | | 52 789 | 32 401 | 32 847 | 30,19% |
| Obbligacje notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | | 45 000 | 4 502 | 4 528 | 4,16% |
| TZ1107 | aktywny rynek regulowany | GPW | Skarb Państwa | POLSKA | 2007-11-05 | zmiennie | 1 000 | 10 000 | 1 002 | 1 006 | 0,92% |
| TZ0508 | aktywny rynek regulowany | GPW | Skarb Państwa | POLSKA | 2008-05-05 | zmiennie | 3 500 | 35 000 | 3 500 | 3 522 | 3,24% |
| Obbligacje notowane na aktywnym rynku - inny aktywny rynek | | | | | | | | 1 500 | 1 524 | 1 512 | 1,39% |
| PS0608 | inny aktywny rynek | CETO | Skarb Państwa | POLSKA | 2008-04-12 | stałe | 1 500 | 1 500 | 1 524 | 1 512 | 1,39% |
| Obbligacje nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | 6 289 | 26 375 | 26 807 | 24,64% |
| BPH LEASING 09/07/2007 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | BPH S.A. | POLSKA | 2007-07-09 | stałe (zerokuponowe) | 1 000 | 100 | 995 | 999 | 0,92% |
| AMICA11092007 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | AMICA WRONKI | POLSKA | 2007-09-11 | stałe (zerokuponowe) | 3 000 | 30 | 2 965 | 2 972 | 2,73% |
| ECHO INV.11/09/2007 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | ECHO INVESTMENT | POLSKA | 2007-09-11 | stałe (zerokuponowe) | 1 500 | 150 | 1 448 | 1 485 | 1,37% |
| LUKB(03) | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | LUKAS BANK | POLSKA | 2007-09-27 | stałe (zerokuponowe) | 1 500 | 150 | 1 431 | 1 483 | 1,36% |
| JW CONST.22/10/07 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | JW. CONSTRUCTION | POLSKA | 2007-10-22 | stałe (zerokuponowe) | 3 500 | 35 | 3 365 | 3 443 | 3,16% |
| PROKOM 25/10/2007 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | PROKOM SOFTWARE | POLSKA | 2007-10-25 | stałe (zerokuponowe) | 330 | 33 | 320 | 325 | 0,30% |
| BRW111107 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | BLACK RED WHITE S.A. | POLSKA | 2007-11-21 | stałe (zerokuponowe) | 3 000 | 300 | 2 898 | 2 946 | 2,71% |
| ECHOINV23112007 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | ECHO INVESTMENT | POLSKA | 2007-11-23 | stałe (zerokuponowe) | 1 500 | 15 | 1 463 | 1 471 | 1,35% |
| NORDBANK | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | NORDBANK | POLSKA | 2007-12-17 | stałe (zerokuponowe) | 5 000 | 5 000 | 5 013 | 5 125 | 4,71% |
| IKB 27/02/2008 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG | POLSKA | 2008-02-27 | stałe (zerokuponowe) | 4 500 | 456 | 4 590 | 4 667 | 4,29% |
| JW CONSTRUCTION 19/06/2008 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | JW. CONSTRUCTION | POLSKA | 2008-06-19 | stałe (zerokuponowe) | 2 000 | 20 | 1 888 | 1 891 | 1,74% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | | | | |
| Bony pieniężne | | | | | | | | | | | |
| Inne | | | | | | | | | | | |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | 27 004 | 52 642 | 53 504 | 49,17% |
| Obbligacje | | | | | | | | 27 004 | 52 642 | 53 504 | 49,17% |
| Obbligacje notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | | 19 000 | 19 020 | 19 312 | 17,75% |
| WZ0911 | aktywny rynek regulowany | GPW | Skarb Państwa | POLSKA | 2011-09-24 | zmiennie | 12 000 | 12 000 | 12 009 | 12 170 | 11,18% |
| WZ0118 | aktywny rynek regulowany | GPW | Skarb Państwa | POLSKA | 2018-01-25 | zmiennie | 7 000 | 7 000 | 7 012 | 7 141 | 6,56% |
| Obbligacje notowane na aktywnym rynku - inny aktywny rynek | | | | | | | | 7 000 | 7 136 | 7 313 | 6,72% |
| OK0808 | inny aktywny rynek | CETO | Skarb Państwa | POLSKA | 2008-08-12 | stałe (zerokuponowe) | 2 000 | 2 000 | 1 895 | 1 896 | 1,74% |
| DS1015 | inny aktywny rynek | CETO | Skarb Państwa | POLSKA | 2015-10-24 | stałe | 5 000 | 5 000 | 5 241 | 5 417 | 4,98% |
| Obbligacje nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | 1 004 | 26 486 | 26 880 | 24,70% |
| LUKASB02040808 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | LUKAS BANK | POLSKA | 2008-08-04 | zmiennie | 3 000 | 300 | 3 000 | 3 054 | 2,81% |
| PKP64102009 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | PKP | POLSKA | 2009-10-04 | zmiennie | 700 | 7 | 705 | 728 | 0,67% |
| BREBH | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | BPH S.A. | POLSKA | 2009-10-16 | zmiennie | 3 000 | 30 | 3 000 | 3 029 | 2,78% |
| POLIMEX18012010 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | POLIMEX | POLSKA | 2010-01-18 | zmiennie | 1 500 | 15 | 1 499 | 1 515 | 1,39% |
| BBIDNFI | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. | POLSKA | 2010-03-08 | stałe | 3 000 | 300 | 3 000 | 3 074 | 2,82% |
| GB06042010 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Getin Bank S.A. | POLSKA | 2010-04-06 | zmiennie | 10 000 | 20 | 10 000 | 10 144 | 9,32% |
| PKN ORLEN SA | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | PKN ORLEN | POLSKA | 2012-02-27 | zmiennie | 3 000 | 30 | 3 000 | 3 047 | 2,80% |
| RYBNIK 30122013 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | RYBNIK | POLSKA | 2013-12-30 | zmiennie | 282 | 282 | 282 | 289 | 0,27% |
| ECHOINV30062014 | nienotowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | ECHO INVESTMENT | POLSKA | 2014-06-30 | zmiennie | 2 000 | 20 | 2 000 | 2 001 | 1,84% |
| Inne | | | | | | | | | | | |

Król 8

Z E S T A W I E N I E L O K A I

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego
 wg stanu na dzień 30 czerwca 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 w tys. | Wartość na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------|--------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Certyfikat Depozytowy | | | | 55 | 5 448 | 5 499 | 5,05% |
| AIG 16072007 | AIG Bank Polska | POLSKA | stałe (zerokuponowe) | 25 | 2 448 | 2 495 | 2,29% |
| TOYB19092008 | Toyota Bank Polska S.A. | POLSKA | stałe | 30 | 3 000 | 3 004 | 2,76% |
| | | | | | | | |

[Handwritten signature]

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego
 wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku
 (w tys PLN z wyjątkiem liczby obligacji podanej w sztukach)

TABELA DODATKOWA

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-----------|---------------|-----------------------------|--|-------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | | 7 | 705 | 728 | 0,67% |
| PKP 04102009 | obligacja | 7 | 705 | 728 | 0,67% |
| 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 | | | | | |

Handwritten signature

ZESTAWIENIE LOKAI

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego
wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku (w tys. PLN)

TABELA DODATKOWA

| GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|--|
| BANK BPH | 15 094 | 13,87% |
| RAZEM | 15 094 | 13,87% |

Koźłoz 11

ZESTAWIENIE LOKAI

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego
wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku (w tys. PLN)

TABELA DODATKOWA

| SKŁADNIKI LOKAI NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|--|
| LZ01BPH | 3 513 | 3,23% |
| DS1015 | 5 417 | 4,98% |
| WZ911 | 4 564 | 4,19% |
| WZ0118 | 5 101 | 4,69% |
| RAZEM | 18 595 | 17,09% |

Kończak 12

BILANS

**Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego
na dzień 30 czerwca 2007 roku**

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

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 |
|--|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 108 816 | 130 697 |
| 1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 094 | 2 014 |
| 2 Należności | 271 | 219 |
| 3 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4 Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 32 664 | 74 562 |
| dłużne papiery wartościowe | 32 664 | 74 562 |
| 5 Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 73 787 | 53 902 |
| dłużne papiery wartościowe | 53 687 | 30 317 |
| 6 Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7 Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 1 955 | 711 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 106 861 | 129 986 |
| IV. Kapitał funduszu | 91 332 | 116 616 |
| 1 Kapitał wpłacony | 669 885 | 600 986 |
| 2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -578 553 | -484 370 |
| V. Dochody zatrzymane | 15 577 | 13 313 |
| 1 Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 13 429 | 11 267 |
| 2 Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 2 148 | 2 046 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -48 | 57 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 106 861 | 129 986 |

| | | |
|---|-------------|---------------|
| Liczba jednostek uczestnictwa | 821 433,905 | 1 016 442,814 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 130,09 | 127,88 |

| Kategorie jednostek uczestnictwa | Liczba | Liczba |
|----------------------------------|-------------|---------------|
| Kategoria A | 821 433,905 | 1 016 442,814 |

| Kategorie jednostek uczestnictwa | WAN na j.u. | WAN na j.u. |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Kategoria A | 130,09 | 127,88 |

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

Kwojcz 13

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego
za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku (w tys PLN)

| | 01.01.2007 - 30.06.2007 | 01.01.2006 - 31.12.2006 | 01.01.2006 - 30.06.2006 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| I. Przychody z lokat | 2 790 | 7 022 | 4 137 |
| 1 Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 |
| 2 Przychody odsetkowe | 2 790 | 7 022 | 4 137 |
| 3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| 4 Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| 5 Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| II. Koszty funduszu | 627 | 2 071 | 1 255 |
| 1 Wynagrodzenie dla towarzystwa | 626 | 2 067 | 1 252 |
| 2 Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| 3 Opłaty dla depozytariusza | 0 | 0 | 0 |
| 4 Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0 | 0 | 0 |
| 5 Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 | 0 |
| 6 Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| 7 Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 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 | 0 | 0 | 0 |
| 13 Pozostałe | 1 | 4 | 3 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 627 | 2 071 | 1 255 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 2 163 | 4 951 | 2 882 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -4 | 919 | 314 |
| 1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 101 | 1 675 | 1 259 |
| - z tytułu różnic kursowych | | | |
| 2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -105 | -756 | -945 |
| - z tytułu różnic kursowych | | | |
| VII. Wynik z operacji | 2 159 | 5 870 | 3 196 |

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 0,00263 | 0,00578 | 0,00184 |
|--|----------------|----------------|----------------|

| Kategoria jednostek uczestnictwa | Wynik z operacji na j. u. | Wynik z operacji na j. u. | Wynik z operacji na j. u. |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kategoria A | 0,00263 | 0,00578 | 0,00184 |

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

Kwojdz 14

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 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.

| | 01.01.2007 - 30.06.2007 | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 129 986 | 230 824 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 2 159 | 5 870 |
| a) przychody z lokat netto | 2 163 | 4 951 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 101 | 1 675 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -105 | -756 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 2 159 | 5 870 |
| 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: | -25 283 | -106 709 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 68 900 | 152 308 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -94 183 | -259 017 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | -23 125 | -100 838 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 106 861 | 129 986 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 126 165 | 180 928 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 535 096,243 | 1 215 628,658 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 730 105,152 | 2 063 973,885 |
| c) saldo zmian | -195 008,909 | -848 345,227 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 5 546 922,443 | 5 011 826,200 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 4 725 488,538 | 3 995 383,386 |
| c) saldo zmian | 821 433,905 | 1 016 442,814 |
| 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 | 127,88 | 123,78 |
| 2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 130,09 | 127,88 |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1,73% | 3,31% |
| 4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 127,91 | 123,80 |
| data wyceny | 2007-01-04 | 2006-01-02 |
| 5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 130,08 | 127,86 |
| data wyceny | 2007-06-29 | 2006-12-28 |
| 6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 130,08 | 127,86 |
| data wyceny | 2006-12-29 | 2006-12-29 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,50% | 1,14% |
| 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% |

Handwritten signature 15

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 Polityka rachunkowości Funduszu

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 dotyczy.
- 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 FIFO tzn. „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 6) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 7) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt 5.
- 8) 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 te godziny 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) warrandy 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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wystąpiły.

Nota – 2 Należności Funduszu

| Należności Funduszu | 30.06.2007 tys. PLN | 31.12.2006 tys. PLN |
|---|------------------------|------------------------|
| Z tytułu zbytych lokat | 0 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 271 | 200 |
| Z tytułu dywidend | 0 | 0 |
| Z tytułu odsetek | 0 | 0 |
| Z tytułu posiadania nieruchomości | 0 | 0 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek | 0 | 0 |
| Pozostałe należności | 0 | 0 |
| RAZEM | 271 | 200 |

Nota – 3 Zobowiązania Funduszu

| Zobowiązania Funduszu | 30.06.2007 tys. PLN | 31.12.2006 tys. PLN |
|--|------------------------|------------------------|
| Z tytułu nabytych aktywów | 0 | 0 |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | 0 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 68 | 49 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 1 735 | 498 |
| 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 | 91 | 112 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 61 | 52 |
| <i>zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego</i> | <i>61</i> | <i>52</i> |
| RAZEM | 1 955 | 711 |

Nota – 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Waluta | w tys. w walucie | | w tys. PLN | |
|---|--------|------------------|------------|------------|------------|
| | | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2007 | 31.12.2006 |
| Banki: | | | | 2 094 | 2 014 |
| Bank Millennium S.A. | PLN | 2 094 | 2 014 | 2 094 | 2 014 |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań | | 2 198 | 2 198 | 2 198 | 2 198 |
| Bank Millennium S.A. | PLN | 2 198 | 2 198 | 2 198 | 2 198 |
| 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 | 30.06.2007 w tys. PLN | Udział w aktywach | 31.12.2006 w tys. PLN | Udział w aktywach |
|--|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Dłużne papiery wartościowe zerokuponowe | 31 198 | 28,67% | 42 829 | 32,77% |
| Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu | 10 003 | 9,19% | 4 242 | 3,25% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Innych instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu | 0 | 0 | 0 | 0% |
| RAZEM | 41 201 | 37,86% | 47 071 | 36,02% |

- 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 przepływu środków pieniężnych | 30.06.2007 w tys. PLN | Udział w aktywach | 31.12.2006 w tys. PLN | Udział w aktywach |
|---|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Dłużne papiery wartościowe | 47 645 | 43,78% | 66 793 | 51,11% |
| Listy zastawne | 14 601 | 13,42% | 14 599 | 11,17% |
| Inne | | | | 0 |
| RAZEM | 62 246 | 57,20% | 81 392 | 62,28% |

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań 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, należności

| Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym | 30.06.2007 w tys. PLN | Udział w aktywach | 31.12.2006 w tys. PLN | Udział w aktywach |
|--|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa | 32 664 | 30,02% | 78 246 | 59,87% |
| Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty finansowe | 51 674 | 47,49% | 31 123 | 23,81% |
| Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty niefinansowe | 22 113 | 20,32% | 19 094 | 14,61% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | | | | |
| Należności | 271 | 0,25% | 219 | 0,17% |
| RAZEM | 106 722 | 98,08% | 128 682 | 98,46% |

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

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

Nie wystąpiły

Nota – 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 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 | 30.06.2007 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 |
| 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 | |
|--|--------|------------------|------------|----------------|----------------|
| | | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2007 | 31.12.2006 |
| I AKTYWA | | | | 108 816 | 130 697 |
| 1. Środki pieniężne | | | | 2 094 | 2 014 |
| | PLN | 2 094 | 2 094 | 2 014 | 2 014 |
| 2. Należności | | | | 271 | 219 |
| | PLN | 271 | 271 | 219 | 219 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | | | | 0 | 0 |
| | PLN | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat | | | | 106 451 | 128 464 |
| | PLN | 106 451 | 106 451 | 128 464 | 128 464 |
| 5. Pozostałe aktywa | | | | 0 | 0 |
| | PLN | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II Zobowiązania | | | | 711 | 711 |
| | PLN | 1 955 | 1 955 | 711 | 711 |

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 | |
|----------------------------|--|------------|---|------------|
| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2007 | 31.12.2006 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 0 | 0 | 0 | 0 |

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 | |
|----------------------------|--|------------|---|------------|
| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2007 | 31.12.2006 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 0 | 0 | 0 | 0 |

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 | |
|--|--|--------------|---|-------------|
| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2007 | 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 | 121 | 1 675 | -91 | -756 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -20 | 0 | -14 | 0 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 101 | 1 675 | -105 | -756 |

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 odsprzedawaniem wierzycielności 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 2% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. W okresie od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 1% w skali roku

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 01.01.2007 – 30.06.2007 w tys. PLN | 01.01.2006 – 31.12.2006 w tys. PLN |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Część stała wynagrodzenia | 626 | 2 067 |
| Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu | 0 | 0 |

Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN | 106 861 | 129 986 | 230 824 |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego | 130,09 | 127,88 | 123,78 |
| III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego | | | |
| Kategoria A | 130,09 | 127,88 | 123,78 |

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie występują

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność 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 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie dokonywał korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 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 30 czerwca 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.

Dnia 29 06 2007 Millennium TFI S.A., na podstawie art. 240 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 ze zm.), złożyło wniosek o uzyskanie zezwolenia na przekształcenie Millennium Funduszy Inwestycyjnych Otwartych w fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami - Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

Szanowni Państwo,

Niniejszym prezentujemy Państwu sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Millennium TFI S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku. Sprawozdania dotyczą działalności funduszy: Millennium FIO Małych i Średnich Spółek, Millennium FIO Akcji, Millennium FIO Zrównoważonego, Millennium FIO Stabilnego Wzrostu, Millennium FIO Papierów Dłużnych, Millennium FIO Pieniężnego, Millennium FIO Dolarowa Lokata oraz Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych.

Pierwsze półrocze 2007 roku okazało się znakomitym okresem dla inwestorów. Sprzyjała temu kontynuacja hossy na warszawskiej, jak i na światowych giełdach papierów wartościowych oraz dalszy, wzmożony napływ środków do funduszy inwestycyjnych. Warszawski Indeks Giełdowy osiągnął poziom 66 077,69 punktów, co stanowi wzrost o ponad 31% w porównaniu z końcem 2006 roku. Wartość aktywów netto zarządzanych przez krajowe fundusze inwestycyjne wzrosła do końca czerwca do poziomu 139 mld PLN, (wzrost o ponad 40% licząc od końca 2006 roku). Na koniec drugiego kwartału 2007 roku, pierwszy raz w historii polskiego rynku finansowego, aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych przekroczyły wartość kont emerytalnych prowadzonych przez otwarte fundusze emerytalne. Według stanu na koniec czerwca OFE zarządzały aktywami netto o wartości 138 mld PLN. Jeszcze bardziej dynamiczny napływ aktywów zanotowały fundusze inwestycyjne Millennium TFI, wzrost o ponad 75% w porównaniu do końca 2006 roku, do poziomu 6,2 mld PLN. Wpływ na tak znaczne zainteresowanie funduszami Towarzystwa miały bardzo dobre wyniki inwestycyjne oraz wprowadzenie do oferty Millennium FIO Małych i Średnich Spółek. Millennium TFI S.A., na koniec czerwca 2007 roku osiągnęło 4,45% udział w rynku funduszy inwestycyjnych.

Największym zainteresowaniem klientów w pierwszym półroczu 2007 roku cieszyły się fundusze z udziałem akcji, dające możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych stóp zwrotu tj. Millennium FIO Małych i Średnich Spółek, Millennium FIO Akcji, Millennium FIO Zrównoważony oraz Millennium FIO Stabilnego Wzrostu.

Wartości jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych Millennium wzrosły w pierwszym półroczu 2007 roku o:

- Millennium FIO Małych i Średnich Spółek: 35,82%,
- Millennium FIO Akcji: 32,83%
- Millennium FIO Zrównoważony: 17,14%,
- Millennium FIO Stabilnego Wzrostu: 10,82%
- Millennium FIO Papierów Dłużnych: 0,62%
- Millennium FIO Pieniężny: 1,73%
- Millennium FIO Dolarowa Lokata: 1,67% (zmiana wartości jednostki uczestnictwa w USD).

Wyniki powyższe zostały osiągnięte przy sprzyjającej sytuacji panującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz niezbyt korzystnym trendom występującym na rynku instrumentów dłużnych.

Subfundusze Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych przyniosły następujące stopy zwrotu (liczone odpowiednio w EUR lub USD):

- Subfundusz Konserwatywny EUR: 0,08%,
- Subfundusz Stabilny EUR: 0,98%,
- Subfundusz Wzrostowy EUR: 1,50%,
- Subfundusz Dynamiczny EUR: 2,12%,
- Subfundusz Agresywny EUR: 3,91%,
- Subfundusz Konserwatywny USD: 1,38%,
- Subfundusz Stabilny USD: 2,26%,
- Subfundusz Wzrostowy USD: 3,02%
- Subfundusz Dynamicznym USD: 3,48%,
- Subfundusz Agresywnym USD: 5,11%.

Prezentując niniejsze sprawozdanie pragniemy zapewnić, że podejmiemy starania, aby wszystkie fundusze Millennium osiągały możliwe najlepsze, satysfakcjonujące Państwa wyniki. Dziękując za okazane zaufanie, życzymy Państwu wszelkiej pomyślności i udanych decyzji finansowych.

Pozostając z wyrazami szacunku,



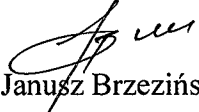
PREZES ZARZĄDU

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2007 r.

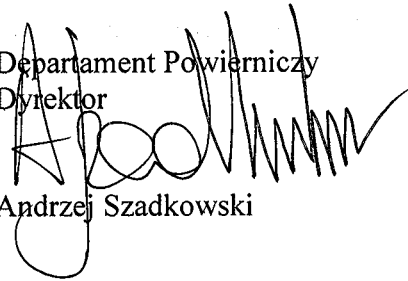
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 231, poz. 2318, z późniejszymi zmianami) – Bank Millennium S.A. jako Depozytariusz dla Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego (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 30 czerwca 2007 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Powierniczy
Starszy Kierownik


Janusz Brzeziński

Departament Powierniczy
Dyrektor


Andrzej Szadkowski



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 ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
MILLENNIUM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PIENIĘŻNEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 30 CZERWCA 2007 ROKU**

Dla Akcjonariusza Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 123a, („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku o wartości 106.451 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 106.861 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2.159 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 23.125 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego śródrocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Zakres przeglądu

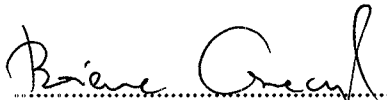
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu 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 sprawozdaniu finansowym.

BE

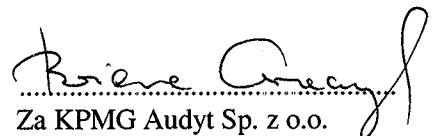
Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie finansowe, nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Do śródrocznego sprawozdania finansowego dołączono List Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników Funduszu oraz 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, dnia 24 sierpnia 2007 roku