

PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego

za okres od 01 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 SA, przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 r., o łącznej wartości 2 672 681 tys. zł
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 707 069 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 342 008 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, dn. 24 sierpnia 2007 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa Funduszu

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

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

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

Cel inwestycyjny Funduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne Funduszu

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu
3. Limitów określonych w ust. 1 i 2, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej (przez podmioty należące do grupy kapitałowej rozumie się podmioty, dla których sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe), przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są 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 należycie interes Uczestników Funduszu
22. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust 1-26, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy
23. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych
24. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu, przy czym Fundusz obowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w ciągu 6 miesięcy od dnia przekroczenia limitu inwestycyjnego
25. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 6 Statutu, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach
26. Udział akcji w Aktywach Funduszu jest nie mniejszy niż 40% i nie większy niż 60%. Pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w § 6 Statutu, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej.
27. Fundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem ust 38,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - 5) lokować Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
 - 6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok,
 - z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,



- b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit a)-c) łączą 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 przegląd 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 Zrównoważonego
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	966 940	1 432 687	52,15%	657 818	829 964	48,40%
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	4 679	4 513	0,17%	2356	3070	0,18%
Prawa poboru	0	2 418	0,09%	0	23 326	1,36%
Kwity depozytowe						
Listy zastawne	42 028	42 354	1,53%	34 511	34 749	2,03%
Dłużne papiery wartościowe	1 180 325	1 187 680	43,23%	772 562	782 752	45,64%
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Itytuły uczestnictwa						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne	3 027	3 029	0,11%	0	0	0,00%

[Handwritten signature]

ZESTAWIENIE LOKAI

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

TABELA UZUPELNIAJĄCA

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
			30 067 705		966 940	1 432 687	52,15%
AB	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	423 166	POLSKA	5 917	10 981	0,40%
ABG	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	218 199	POLSKA	1 590	1 658	0,06%
ACE	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	214 208	POLSKA	5 170	5 098	0,19%
AGORA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	191 728	POLSKA	6 015	8 081	0,29%
AMICA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	290 001	POLSKA	6 305	7 990	0,29%
AMRESI	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	120 500	POLSKA	16 003	17 448	0,64%
ASSECOPOL	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	223 364	POLSKA	13 423	18 986	0,69%
BANKBPH	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	10 593	POLSKA	10 696	10 010	0,36%
BARLINEK	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	573 754	POLSKA	6 557	12 852	0,47%
BIOTON	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	3 090 757	POLSKA	6 788	5 872	0,21%
BRE	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	16 201	POLSKA	1 624	8 830	0,32%
BZWBK	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	55 401	POLSKA	6 887	16 066	0,58%
CCC	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	213 906	POLSKA	11 163	16 674	0,61%
CCINI	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	940 133	POLSKA	20 204	33 140	1,21%
CERSANII	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	709 779	POLSKA	31 109	32 153	1,17%
CEZ	aktywny rynek - rynek regulowany	PSE	90 241	CZECHY	11 542	12 966	0,47%
CIECH	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	375 631	POLSKA	18 572	64 984	2,37%
COMARCH	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	25 628	POLSKA	2 962	5 267	0,19%
DOMDEV	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	32 980	POLSKA	5 444	5 409	0,20%
DUDA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 234 000	POLSKA	17 620	16 227	0,59%
DWORY	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	170 602	POLSKA	21 830	33 250	1,21%
ECHO	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	43 920	POLSKA	4 218	4 805	0,17%
ELEKTROII	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	104 868	POLSKA	5 307	5 652	0,21%
FAM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	573 300	POLSKA	1 844	6 392	0,23%
GEIN	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	515 225	POLSKA	8 034	8 156	0,30%
GRAAL	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	379 671	POLSKA	16 043	17 457	0,64%
GRAJEW	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	158 358	POLSKA	9 838	13 373	0,49%
GTC	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	269 786	POLSKA	5 135	13 166	0,48%
HANDLOWY	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	122 816	POLSKA	9 048	15 352	0,56%
HILSTREFA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	91 539	POLSKA	4 149	8 207	0,30%
HUTMEN	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	13 481	POLSKA	135	340	0,01%
IMPEXMET	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	81 573	POLSKA	14 761	31 071	1,13%
INGBSK	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	40 264	POLSKA	31 185	40 385	1,47%
INTERCARS	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	112 500	POLSKA	12 880	15 626	0,57%
INTERIA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	91 460	POLSKA	1 143	6 357	0,23%
KETY	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	83 731	POLSKA	15 473	19 300	0,70%
KGHM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	388 715	POLSKA	22 698	41 787	1,52%
KOELNER	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	318 270	POLSKA	17 506	21 642	0,79%
KOPEX	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	234 000	POLSKA	11 718	13 970	0,51%
KREDYTB	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	557 406	POLSKA	6 902	15 607	0,57%
KRUK	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	341 165	POLSKA	2 272	12 248	0,45%
LCCORP	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	812 884	POLSKA	5 284	4 926	0,18%
LOTOS	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	60 000	POLSKA	3 007	3 060	0,11%
MCI	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	611 000	POLSKA	18 171	22 913	0,83%
MNI	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	681 470	POLSKA	681	4 396	0,16%
MOL	aktywny rynek - rynek regulowany	BSE	15 704	WĘGRY	4 833	6 662	0,24%
MOSTALZAB	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	817 985	POLSKA	11 511	12 802	0,47%
NFIEMF	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	785 980	POLSKA	12 393	19 264	0,70%
NOBLEBANK	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	313 770	POLSKA	5 118	5 303	0,19%
NOWAGALA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 561 028	POLSKA	8 518	10 584	0,39%
ORCOGROUP	aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE EURONEXT	35 100	FRANCJA	15 312	15 505	0,56%
PAGED	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	327 234	POLSKA	8 534	17 965	0,65%
PBG	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	68 684	POLSKA	18 764	25 963	0,95%
PEKAO	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	441 719	POLSKA	88 773	113 919	4,15%

Twoj 7

PEP	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	581 794	POLSKA	6 541	22 690	0,83%
PGF	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	54 257	POLSKA	3 850	6 185	0,23%
PKNORLEN	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 372 815	POLSKA	64 117	75 505	2,75%
PKOBP	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 751 988	POLSKA	60 331	96 184	3,50%
POLIMEXMS	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	93 968	POLSKA	17 912	26 311	0,96%
POLNORD	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	105 709	POLSKA	18 717	32 738	1,19%
PRAIERM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	161 629	POLSKA	7 438	9 665	0,35%
PROCHEM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	129 940	POLSKA	11 024	13 371	0,49%
PROJPRZEM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	93 218	POLSKA	3 972	5 593	0,20%
PROKOM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	142 740	POLSKA	21 311	21 411	0,78%
PULAWY	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	183 100	POLSKA	21 055	24 535	0,89%
ROPCZYCE	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	63 600	POLSKA	4 047	4 897	0,18%
SFINKS	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	314 692	POLSKA	12 176	23 917	0,87%
SNIEZKA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	161 269	POLSKA	5 668	9 354	0,34%
SPIN	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	48 903	POLSKA	2 089	1 633	0,06%
STALEXP	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 349 111	POLSKA	2 849	9 187	0,33%
STALPROD	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	17 967	POLSKA	12 648	24 974	0,91%
TECHMEX	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	146 364	POLSKA	1 924	5 931	0,22%
TEIA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	405 189	POLSKA	5 705	10 494	0,38%
IIM	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	170 451	POLSKA	9 229	10 372	0,38%
IPSA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	780 856	POLSKA	12 538	19 053	0,69%
IVN	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	914 415	POLSKA	12 443	20 666	0,75%
VISTULA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	222 842	POLSKA	19 566	36 992	1,35%
WILBO	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	525 510	POLSKA	1 181	2 932	0,11%

Twoj

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby praw do akcji podanej w sztukach)

TABELA UZUPELNIAJĄCA

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
			546 204		4 679	4 513	0,17%
LCCORP-PDA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	437 116	POLSKA	2 841	2 649	0,10%
NOBLEBANK-PDA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	109 088	POLSKA	1 838	1 864	0,07%

*Twoj*⁹

ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby praw poboru podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
			1 351 028		0	2 418	0,09%
NOWAGALA-PP	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1 351 028	POLSKA	0	2 418	0,09%

ZESTAWIENIE LOKAT

Milennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby listów zastawnych podaną w sztukach)

TABELA UZUPELNIĄCA

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
RHENHYP-BRE	nieotwierane na aktywnym rynku	nie dotyczy	RHENHYP-BRE S.A.	POLSKA	2008-04-10	zmienne	hipoteczny	Ustawa o listach zastawnych	42 000	42 000	42 028	42 354	1,53%
BPHL201	nieotwierane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	POLSKA	2012-06-02	zmienne	hipoteczny	Ustawa o listach zastawnych	2 500	2 500	2 528	2 531	0,09%
BPHL202	nieotwierane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	POLSKA	2010-11-21	zmienne	hipoteczny	Ustawa o listach zastawnych	5 000	5 000	5 000	5 019	0,18%
BPHL203	nieotwierane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	POLSKA	2011-03-28	zmienne	hipoteczny	Ustawa o listach zastawnych	17 500	17 500	17 500	17 992	0,64%
BPHL204	nieotwierane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	POLSKA	2012-01-12	zmienne	hipoteczny	Ustawa o listach zastawnych	12 000	12 000	12 000	12 143	0,44%
									5 000	5 000	5 000	5 069	0,18%



ZESTAWIENIE LOKAT

Milennium Fundusze Inwestycyjne Otwartego Zrównoważonego

wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku

(w tys. PLN z wyjątkiem ilości dłużnych papierów wartościowych podanej w złotych)

TABELA UZPEŁNIAJĄCA

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj skądby emitenta	Termin wykupu	Warunki opreocznawania	Wartość nominalna	Liczb	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:									300 922	303 086	11,04%
Obligacje									300 922	303 086	11,04%
Obligacje notowane na aktywnym rynku - inny aktywny rynek									288 695	284 488	10,36%
OK0408		CzTD	Skarb Państwa	POLSKA	2008-04-12	stałe (zerokuponowe)	143 000	143 000	135 466	137 781	5,02%
PS0608		CzTD	Skarb Państwa	POLSKA	2008-06-24	stałe	145 500	145 500	146 976	146 698	5,34%
Obligacje notowane na aktywnym rynku									198	18 488	0,68%
JW Construction 11042008	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JW Construction Holding S.A.	POLSKA	2008-04-11	stałe (zerokuponowe)	5 000	5 000	4 777	4 780	0,17%
JW Construction 20042008	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JW Construction Holding S.A.	POLSKA	2008-04-25	stałe (zerokuponowe)	10 000	10 000	9 451	9 445	0,35%
JW Construction 16052008	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JW Construction Holding S.A.	POLSKA	2008-05-16	stałe (zerokuponowe)	4 500	4 500	4 252	4 281	0,16%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
Obligacje notowane na aktywnym rynku - inny aktywny rynek											
WZ0118	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	Skarb Państwa	POLSKA	2011-09-24	zmienne	33 000	33 000	33 208	33 468	1,22%
OK0908	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	Skarb Państwa	POLSKA	2018-01-25	zmienne	17 000	17 000	17 234	17 343	0,63%
OK1208	inny aktywny rynek	CzTD	Skarb Państwa	POLSKA	2008-08-12	stałe (zerokuponowe)	47 000	47 000	44 577	44 547	1,62%
DS0209	inny aktywny rynek	CzTD	Skarb Państwa	POLSKA	2008-12-12	stałe (zerokuponowe)	121 650	121 650	110 696	113 268	4,13%
PS0310	inny aktywny rynek	CzTD	Skarb Państwa	POLSKA	2009-05-24	stałe	56 000	56 000	56 491	57 174	2,08%
DS1110	inny aktywny rynek	CzTD	Skarb Państwa	POLSKA	2010-03-24	stałe	116 950	116 950	120 355	120 078	4,37%
PS0511	inny aktywny rynek	CzTD	Skarb Państwa	POLSKA	2010-11-24	stałe	78 500	78 500	81 789	82 734	3,01%
DS1013	inny aktywny rynek	CzTD	Skarb Państwa	POLSKA	2011-05-24	stałe	56 571	56 571	54 336	54 467	1,98%
DS1015	inny aktywny rynek	CzTD	Skarb Państwa	POLSKA	2013-10-24	stałe	105 000	105 000	105 148	105 421	3,84%
Obligacje notowane na aktywnym rynku									95 900	103 902	3,78%
PKF 04102009	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKF S.A.	POLSKA	2009-10-04	zmienne	6 900	6 900	150 829	152 039	5,53%
BBI Development 08032010	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	POLSKA	2010-03-08	stałe	3 000	3 000	3 000	3 076	0,11%
Getin Bank 06042010	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Getin Bank S.A.	POLSKA	2010-04-06	zmienne	54 000	54 000	54 000	54 775	1,99%
Black Red White 08062010	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White S.A.	POLSKA	2010-06-08	zmienne	21 000	21 000	21 000	21 064	0,77%
PKN 27022012	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN ORLEN S.A.	POLSKA	2012-02-27	zmienne	29 000	29 000	29 127	29 468	1,07%
Echo Investment 30062014	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	POLSKA	2014-06-30	zmienne	36 500	36 500	36 500	36 512	1,33%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
inne											

ZESIAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby certyfikatów depozytowych podanej w sztukach)

TABELA UZUPELNIĄCA

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty depozytowe:				6	3 027	3 029	0,11%
Getin Bank 28102008	Getin Bank S.A.	Polska	stałe	6	3 027	3 029	0,11%



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

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

TABELA UZUPELNIAJĄCA

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		69	6 901	7 154	0,26%
PKP 04102009	obligacja	69	6 901	7 154	0,26%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					

ZESTAWIENIE LOKAI

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

TABELA UZUPELNIAJĄCA

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA IMPEXMETAL	31 411	1,14
GRUPA GEIN	64 971	2,37
GRUPA PBG	25 963	0,95
GRUPA PROKOM	43 688	1,59
GRUPA BRE	11 361	0,41
GRUPA UNICREDITO	163 752	5,96
RAZEM	341 146	12,42



ZESIAWIENIE LOKAI

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

TABELA DODATKOWA

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS0608	24 198	0,88%
OK0408	7 708	0,28%
OK1208	20 513	0,75%
DS0509	14 293	0,52%
PS0310	48 255	1,76%
DS1110	17 390	0,63%
PS0511	24 070	0,88%
DS1015	30 553	1,11%
WZ0118	17 343	0,63%
RAZEM	204 323	7,44%



B I L A N S

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
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	2 747 054	1 715 119
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 849	36 303
2 Należności	30 510	4 955
3 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	16 014	0
4 Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 454 235	1 523 470
dłużne papiery wartościowe	1 017 035	690 436
5 Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	218 446	150 391
dłużne papiery wartościowe	212 999	127 065
6 Nieruchomości	0	0
7 Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	39 985	43 223
III. Aktywa netto (I-II)	2 707 069	1 671 896
IV. Kapitał funduszu	2 141 776	1 448 610
1 Kapitał wpłacony	2 817 581	1 883 564
2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-675 805	-434 954
V. Dochody zatrzymane	101 358	23 014
1 Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-17 593	-12 252
2 Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	118 951	35 266
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	463 935	200 272
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 707 069	1 671 896

Liczba jednostek uczestnictwa	12 641 312,715	9 145 621,724
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	214,14	182,81

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	12 641 312,715	9 145 621,724

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A	214,14	182,81

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
za okres od 01 stycznia 2007 roku do 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	36 691	31 724	12 497
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	15 756	11 817	5 257
2 Przychody odsetkowe	20 935	19 813	7 240
3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4 Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5 Pozostałe, w tym:	0	94	0
z tytułu zrzeczenia się prawa pierwszeństwa do objęcia obligacji	0	0	0
II. Koszty funduszu	42 031	39 390	15 036
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	41 979	39 385	15 033
2 Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3 Oplaty dla depozytariusza	0	0	0
4 Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5 Oplaty 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	50	0	0
13 Pozostałe	2	5	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	42 031	39 390	15 036
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-5 340	-7 666	-2 539
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	347 348	165 696	29 163
1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	83 685	25 410	4 720
- z tytułu różnic kursowych	178	-152	0
2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	263 663	140 286	24 443
- z tytułu różnic kursowych	-750	58	0
VII. Wynik z operacji	342 008	158 030	26 624
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,02705	0,01728	0,00468
Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,02705	0,01728	0,00468

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

ZESIAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
za okres od 1 stycznia 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.

I. Zmiana wartości aktywów netto	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 671 896	529 198
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	342 008	158 030
a) przychody z lokat netto	-5 340	-7 666
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	83 685	25 410
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	263 663	140 286
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	342 008	158 030
4 Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	693 166	984 668
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	934 017	1 190 528
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-240 851	-205 860
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 035 174	1 142 698
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 707 069	1 671 896
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 122 071	987 786
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 718 939,492	6 914 285,172
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 223 248,501	1 216 728,826
c) saldo zmian	3 495 690,991	5 697 556,346
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 806 149,655	12 087 210,163
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 164 836,940	2 941 588,439
c) saldo zmian	12 641 312,715	9 145 621,724
3 Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	182,81	153,48
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	214,14	182,81
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	17,14%	19,11%
4 minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	180,75	152,78
data wyceny	2007-01-10	2006-06-14
5 maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	214,90	188,46
data wyceny	2007-06-26	2006-12-07
6 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	214,16	182,83
data wyceny	2007-06-29	2006-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1 procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,99%	3,99%
2 procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3 procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4 procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5 procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6 procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 Polityka rachunkowości Funduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego 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 „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 6) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 7) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt 5
- 8) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika
- 9) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru
- 10) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa
- 11) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 12) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 13) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 14) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy
- 15) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego

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

- 16) Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO
- 18) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie rozliczenia
- 19) Przychody z lokat Funduszu obejmują:
 - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - b) przychody odsetkowe,
 - c) przychody związane z posiadaniem nieruchomości,
 - d) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 20) Koszty Funduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
 - c) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
- 21) Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 22) Płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny
- 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
- 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
- 26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z ppkt 27
- 27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

- 1) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego
- 2) Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt 8 d oraz ppkt 10-12
- 3) W Dniu Wyceny Fundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Funduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Funduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Funduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji – korektę w oparciu o zmianę najbardziej odpowiedniego indeksu lub subindeksu,



- (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego lub zmianę odpowiedniego dla danej akcji indeksu lub subindeksu,
 - (c) w przypadku praw poboru – korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość
- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 - 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Fundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynkuWyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego
 - 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe w tym obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, kwity depozytowe, weksle,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
 - 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną,
 - c) w przypadku warrantów subskrypcyjnych – przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa,
 - d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - e) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - f) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych
 - g) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:

- (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt 8 f Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku
- (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 f
- 9) Metody i modele wyceny, o których mowa w ppkt 8 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata
 - 10) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową
 - 11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - 12) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, ustala się według zasad wyceny przyjętych dla tych papierów wartościowych
 - 13) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane
 - 15) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski
 - 16) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO

4. Modele wyceny składników lokat

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

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

IRR - wewnętrzna stopa zwrotu

C - cena „czysta” obligacji oznacza cenę rynkową samego nominału

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

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wystąpiły.

Nota – 2 Należności Funduszu

Należności Funduszu	30.06.2007 tys. PLN	31.12.2006 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	21 281	4 753
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	540	50
Z tytułu dywidend	7 865	146
Z tytułu odsetek	3	6
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	821	0
RAZEM	30 510	4 955

Nota – 3 Zobowiązania Funduszu

Zobowiązania Funduszu	30.06.2007 tys. PLN	31.12.2006 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	19 412	21 016
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	7 392	14 062
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 196	2 012
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	8 468	5 481
Pozostałe zobowiązania	1 517	652
RAZEM	39 985	43 223

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:				27 849	36 303
Bank Millennium S.A.	PLN	27 849	36 300	27 849	36 300
Bank Millennium S.A.	EUR	0	1	0	3
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań				3 784	8 217
Bank Millennium S.A.	PLN	3 698	8 215	3 698	8 215
Bank Millennium S.A.	EUR	22	1	85	2
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota – 5 Ryzyka

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

- 1) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

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

Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	30.06.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe zerokuponowe	314 360	11,44%	262 537	15,30%
Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu	673 544	24,52%	504 975	29,44%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	16 014	0,58%	0	0
Innych instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu	3 029	0,11%	0	0%
RAZEM	1 006 947	36,65%	767 512	44,74%

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

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	30.06.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe	199 776	7,27%	15 241	0,88%
Listy zastawne	42 354	1,53%	34 749	2,03%
RAZEM	242 130	8,80%	49 990	2,91%

2. Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

- 1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń

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

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym	30.06.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa	1 017 035	37,02%	775 767	45,23%
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty finansowe	100 158	3,65%	34 749	2,03%
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty niefinansowe	115 870	4,22%	6 985	0,41%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	16 014	0,58%		
Należności	30 510	1,11%	4 955	0,29%
RAZEM	1 279 587	46,58%	822 456	47,96%

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

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

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

Brak przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	30.06.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach
Akcje (CZK, HUF, EUR)	35 133	1,28%	12 201	0,71%
Waluty (EUR)	0	0,00%	3	0,00%
Należności (CZK)	192	0,01%	0	0,00%
RAZEM	35 325	1,29%	12 204	0,71%

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:	16 014	0
1. transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
3. transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności	16 014	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	30.06.2007	31.12.2006	31.12.2006
I AKTYWA			2 747 054		1 715 119
1. Środki pieniężne			27 849		36 303
	PLN	27 849	27 849	36 300	36 300
	EUR	0	0	1	3
2. Należności			30 510		4 955
	PLN	30 318	30 318	4 955	4 955
	CZK	1 465	192	-	-
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			16 014		0
	PLN	16 014	16 014	0	0
4. Składniki lokat			2 672 681		1 673 861
	PLN	2 637 548	2 637 548	1 661 660	1 661 660
	CZK	98 902	12 966	25 054	3 490
	HUF	435 001	6 662	339 206	5 151
	USD	0	0	1 223	3 560
	EUR	4 117	15 505		
5. Pozostałe aktywa			0		0
II Zobowiązania			39 985		43 223
	PLN	39 985	39 985	43 223	43 223

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu

Dodatnie 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
Akcje	178	0	0	58
RAZEM	178	0	0	58

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu

Ujemne różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2006
Akcje	0	-152	-750	0
RAZEM	0	-152	-750	0

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

1 EUR - 3,7658 PLN
 1 USD - 2,7989 PLN
 1 CZK - 0,1311 PLN
 100 HUF - 1,5314 PLN

Nota – 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	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	77 228	26 554	284 570	116 960
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 457	-1 144	-20 907	23 326
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Zgodnie ze statutem Fundusz nie wypłaca dochodów.

Nota – 11 Koszty Funduszu

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

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

Ze środków Funduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 4% 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	41 979	39 385
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0
RAZEM	41 979	39 385

Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN	1 671 896	529 198	231 936
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	182,81	153,48	135,98
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A	182,81	153,48	135,98

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły

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

1) Korekty błędów podstawowych:

Nie wystąpiły

2) wskazanie korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Fundusz dokonał korekty wyceny jednostek uczestnictwa.

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

Data wyceny	Błędne WAN/JU	Prawidłowe WAN/JU
2007-06-13	209,23	209,41

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

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 FFI 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 znakomitą okolicznością 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,

Robert Borecki




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 Zrównoważonego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia do 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 ZRÓWNOWAŻONEGO
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 Zrównoważonego 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 2.672.681 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 2.707.069 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 342.008 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 1.035.174 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

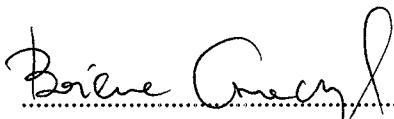
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych 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.

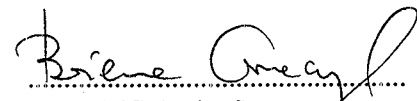
BG

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 Zrównoważonego 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