

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Subfunduszu Stabilnego EUR**

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 S.A., przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Stabilnego EUR, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 r., o łącznej wartości 13 509 tys. zł
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 14 610 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 74 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.
5. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 877 tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki  
Prezes Zarządu



Maciej Bombol  
Wice Prezes Zarządu



Katarzyna Kosior  
Członek Zarządu

Warszawa, 24 sierpnia 2007 roku

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Stabilny EUR  
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						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o o						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa	13 138	13 509	92,38%	22 940	23 500	98,28%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Stabilnego EUR

wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku (w tys. PLN)

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby tytułów uczestnictwa podanej w sztukach)

TABELA UZUPELNIAJĄCA

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
BCP GLOBAL SICAV EUR FIXED INCOME R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	170 196,61752	13 138	13 509	92,38%
CA-AM STRATEGIE MOYEN TERME NA	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CA AM Strategie Court Terme	FRANCE	2 631,370	781	737	5,04%
CA-AM STRATEGIE COURT TERME NA	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CA AM Strategie Court Terme	FRANCE	797,000	365	355	2,43%
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 8 CLASSIC S	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	LUXEMBURG	1 713,000	710	734	5,02%
BCP GLOBAL SICAV EUR SHORT TERM R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	133,926	569	583	3,99%
FIDELITY II CORPORATE BOND FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	740,336	174	175	1,20%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	21 006,610	1 892	1 837	12,56%
JPMF EUROLAND EQUITY FUND D EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	11 839,060	434	438	3,00%
JPMF EUROPE EQUITY D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	11 727,441	485	579	3,96%
FORTIS BOND GOVERNMENT EURO	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fortis L Fund	LUXEMBURG	10 466,499	352	502	3,43%
GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	LUXEMBURG	2 015,948	857	841	5,75%
GOLDMAN SACHS GLOBAL CURRENCY EURO PLS A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs	IRELAND	403,720	206	282	1,93%
ING II SENIOR BANK LOANS EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING International	IRELAND	7 852,505	443	440	3,01%
ING RENTA EMERGING MARKET DEBT	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING International	LUXEMBURG	2,216	458	449	3,07%
LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Acave Funds plc	LUXEMBURG	27,804	311	300	2,05%
MLIF US FLEXIBLE EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment Fund	IRELAND	23 146,991	170	222	1,52%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Sicav	LUXEMBURG	10 783,260	525	580	3,97%
PARVEST EURO GOVERNMENT BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	1 063,350	174	141	0,96%
PIMCO GIS PLC HIGH YIELD FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	LUXEMBURG	0,364	0	0	0,00%
PIMCO GIS PLC TOTAL RETURN FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRELAND	2 605,761	137	145	0,98%
PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxemboing Investment Fund	IRELAND	51 347,005	2 558	2 502	17,11%
BCP GLOBAL SICAV EMG DB SECURITIES-USD R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	393,46228	141	146	1,00%
PARVEST USA L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	845,426	557	581	3,97%
PICTET FUNDS EMERGING MARKTS R USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxemboing Investment Fund	LUXEMBURG	1 183,839	251	288	1,97%
SKANDIA TECHNOLOGY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skandia Global Funds	LUXEMBURG	128 92324	173	219	1,50%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	IRELAND	4 777,26300	134	146	1,00%
				LUXEMBURG	2 563,538	281	287	1,96%

**JEDNOSTKOWY BILANS**

**Subfunduszu Stabilnego EUR  
na dzień 30 czerwca 2007 roku**

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

	30.06.2007	31.12.2006
<b>I. Aktywa</b>	<b>14 624</b>	<b>23 911</b>
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 027	410
2 Należności	88	1
3 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4 Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5 Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 509	23 500
6 Nieruchomości	0	0
7 Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>14</b>	<b>41</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>14 610</b>	<b>23 870</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>14 485</b>	<b>23 670</b>
1 Kapitał wpłacony	33 494	33 285
2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-19 009	-9 615
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-245</b>	<b>-360</b>
1 Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-120	-28
2 Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-125	-332
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>370</b>	<b>560</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>14 610</b>	<b>23 870</b>

Liczba jednostek uczestnictwa	144 261,930	233 978,352
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	26,89	26,63
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	101,27	102,02

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	144 261,930	233 978,352

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	26,89	26,63
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	101,27	102,02

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

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**

**Subfunduszu Stabilnego EUR**  
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
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>115</b>	<b>348</b>	<b>218</b>
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	5	94	23
2 Przychody odsetkowe	7	12	5
3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4 Dodatnie saldo różnic kursowych	3	74	105
5 Pozostałe	100	168	85
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>207</b>	<b>413</b>	<b>206</b>
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	192	393	196
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	13	15	7
13 Pozostałe	2	5	3
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>207</b>	<b>413</b>	<b>206</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-92</b>	<b>-65</b>	<b>12</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>18</b>	<b>297</b>	<b>646</b>
1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	208	-282	-98
z tytułu różnic kursowych	-491	-414	-261
2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-190	579	744
z tytułu różnic kursowych	141	-72	1 145
<b>VIII. Wynik z operacji</b>	<b>-74</b>	<b>232</b>	<b>658</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>-0,00051</b>	<b>0,00099</b>	<b>0,00250</b>
<b>Kategoria jednostek uczestnictwa</b>	<b>Wynik z operacji na j.u.</b>	<b>Wynik z operacji na j.u.</b>	<b>Wynik z operacji na j. u.</b>
Kategoria A	-0,00051	0,00099	0,00250

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



**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**

**Subfunduszu Stabilnego EUR**

za okres od 01 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku (w tys PLN)

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

Zmiany wyrażone procentowo dla okresu półrocznego zostały odniesione w stosunku rocznym

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	23 870	19 270
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-74	232
a) przychody z lokat netto	-92	-65
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	208	-282
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-190	579
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-74	232
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:	-9 185	4 367
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	209	12 233
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9 394	-7 866
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-9 259	4 599
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	14 610	23 870
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	20 712	25 071
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 021,405	119 853,435
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-91 737,827	-76 959,253
c) saldo zmian	-89 716,422	42 894,182
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	329 996,700	327 975,295
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-185 734,770	-93 996,943
c) saldo zmian	144 261,930	233 978,352
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w EUR	26,63	26,13
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	102,02	100,85
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	26,89	26,63
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	101,27	102,02
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	1,97%	1,91%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	-1,48%	1,16%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	26,54	25,38
data wyceny	15 03 2007	16 06 2006
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	27,11	26,69
data wyceny	04 06 2007	18 12 2006
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	26,86	26,63
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	101,16	102,02
data wyceny	29 06 2007	29 12 2006
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,87%	1,57%
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%

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Subfunduszu Stabilnego EUR  
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
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>10 068</b>	<b>-5 527</b>	<b>-8 616</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>17 505</b>	<b>25 489</b>	<b>13 175</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	5	94	24
2. Z tytułu zbycia składników lokat	17 394	25 214	13 061
3. Pozostałe	106	181	90
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 437</b>	<b>31 016</b>	<b>21 791</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	7 216	30 608	21 594
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	203	390	190
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	3	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0	0	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0
11. Z tytułu posiadanych nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe	18	15	7
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-9 191</b>	<b>4 403</b>	<b>7 347</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>205</b>	<b>12 240</b>	<b>11 853</b>
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	205	12 240	11 853
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>9 396</b>	<b>7 837</b>	<b>4 506</b>
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	9 396	7 837	4 506
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-260</b>	<b>-15</b>	<b>25</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>877</b>	<b>-1 124</b>	<b>-1 269</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>410</b>	<b>1 549</b>	<b>1 549</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>1 027</b>	<b>410</b>	<b>305</b>

*Twoj/oz*



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota – 1      Polityka rachunkowości Subfunduszu Stabilnego EUR

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości

##### 1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

##### 2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu 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 nabyte albo zbyte przez Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych na rzecz jednego z subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
- 5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt 9, 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.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6
- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia

umowy

- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 30 czerwca 2007 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 30 czerwca 2007 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 30 czerwca 2007 roku.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
  - a) przychody odsetkowe,
  - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
  - a) koszty odsetkowe,
  - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt 28
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 27.

### 3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt 9
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
  - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
  - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich
- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za

ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.

### Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Subfundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości

#### Nota – 2 Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	30.06.2007 tys. PLN	31.12.2006 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	87	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	1	1
<b>RAZEM</b>	<b>88</b>	<b>1</b>

#### Nota – 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	30.06.2007 tys. PLN	31.12.2006 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	4
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	19
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji i poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	12	18
Pozostałe zobowiązania	2	0
<b>RAZEM</b>	<b>14</b>	<b>41</b>

#### Nota – 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		30.06.2007	30.06.2007	31.12.2006	31.12.2006
<b>I. Banki:</b>			1027		410
Bank Millennium S.A.	PLN	40	40	81	81
Bank Millennium S.A.	EUR	148	558	85	324
Bank Millennium S.A.	USD	114	318	0	0
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	1
Bank Millennium S.A.	JPY	4900	111	150	4
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań</b>			484		799
Bank Millennium S.A.	PLN	44	44	66	66
Bank Millennium S.A.	EUR	89	340	136	526
Bank Millennium S.A.	USD	20	58	41	130
Bank Millennium S.A.	GBP	1	6	9	50
Bank Millennium S.A.	JPY	1508	36	981	27
<b>III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:</b>	-	-	-	-	-

#### Nota – 5 Ryzyka

##### 1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej.

Z uwagi na fakt, iż głównym składnikiem lokat Subfunduszu są jednostki uczestnictwa zagranicznych inwestujących między innymi w dłużne instrumenty finansowe, Subfundusz jest pośrednio narażony na ryzyko stopy procentowej. Subfundusz nie posiada wystarczająco szczegółowych danych dotyczących składu lokat funduszy zagranicznych, których jest uczestnikiem, aby mógł przedstawić poziom obciążenia

swoich aktywów ryzykiem stopy procentowej. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań finansowych obciążonych ryzykiem stopy procentowej

## 2. Poziom obciążenia aktywów subfunduszu ryzykiem kredytowym.

Z uwagi na fakt, iż głównym składnikiem lokat Subfunduszu są jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących między innymi w dłużne instrumenty finansowe, Subfundusz jest pośrednio narażony na ryzyko kredytowe. Subfundusz nie posiada wystarczająco szczegółowych danych dotyczących składu lokat funduszy zagranicznych, których jest uczestnikiem, aby mógł przedstawić poziom obciążenia swoich aktywów ryzykiem kredytowym

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

Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	30.06.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	987	6,75%	329	1,38%
2. Tytuły uczestnictwa	13 509	92,38%	23 500	98,28%
3. Należności	88	0,60%	1	0,00%
<b>RAZEM</b>	<b>14 584</b>	<b>99,73%</b>	<b>23 830</b>	<b>99,66%</b>
4. Zobowiązania	14	0,10%	23	0,10%
<b>RAZEM</b>	<b>14</b>	<b>0,10%</b>	<b>23</b>	<b>0,10%</b>

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

## Nota – 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Subfundusz nie zawierał transakcji, których przedmiotem byłyby instrumenty pochodne.

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

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Subfundusz nie zawierał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

## Nota – 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Subfundusz nie zaciągał pożyczek pieniężnych i kredytów w kwocie stanowiącej na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

## Nota – 9 Waluty i różnice kursowe

### Walutowa struktura Bilansu

BILANS	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		30.06.2007	30.06.2007	31.12.2006	31.12.2006
<b>I AKTYWA</b>			<b>14 624</b>		<b>23 911</b>
1. Środki pieniężne			1027		410
	PLN	40	40	81	81
	EUR	148	558	85	324
	USD	114	318	0	0
	GBP	0	0	0	1
	JPY	4900	111	150	4
2. Należności			88		1
	PLN	0	0	0	0
	EUR	23	88	0	1
	USD	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0

4. Składniki lokat			13 509		23 500
	PLN	0	0	0	0
	EUR	3 145	11 842	5 401	20 691
	USD	543	1 521	730	2 125
	GBP	0	0	73	414
	JPY	6 445	146	11 027	270
5. Pozostałe aktywa			0		0
<b>II ZOBOWIĄZANIA</b>			14		41
	PLN	14	14	18	18
	EUR	0	0	6	23
	USD	0	0	0	0

## Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

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
Tytuły uczestnictwa	17	24	261	296
<b>RAZEM</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>261</b>	<b>296</b>

## Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

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
Tytuły uczestnictwa	-508	-438	-120	-368
<b>RAZEM</b>	<b>-508</b>	<b>-438</b>	<b>-120</b>	<b>-368</b>

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

1 EUR	-	3,7658 PLN
1 USD	-	2,7989 PLN
100 JPY	-	2,2653 PLN
1 GBP	-	5,6005 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	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	208	-282	-190	579
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Zgodnie ze statutem, Subfundusz nie wypłaca dochodów

## Nota – 11 Koszty Subfunduszu

Zgodnie z § 43 ust. 5 Statutu Subfunduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedawaniem wierzycielności,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz,

Ze środków Subfunduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu składające się z:

1. wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.

Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie może być większe niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 0,9% w skali roku

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2007 - 30.06.2007 tys. PLN	01.01.2006 - 31.12.2006 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia – wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	92	225
Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	100	168
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>192</b>	<b>393</b>

**Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2006	31.12.2005
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN	23 870	19 270
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	26,63	26,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	102,02	100,85
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	26,63	26,13
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	102,02	100,85

## 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 Subfunduszu:**

**1) korekty błędów podstawowych**

Nie wystąpiły

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

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Subfundusz nie dokonywał korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

**4) wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji przez Subfundusz.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły

**7. Pozostałe informacje.**

Nie wystąpiły.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO  
SUBFUNDUSZU STABILNEGO EUR  
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 jednostkowego Subfunduszu Stabilnego EUR z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 123a, („Fundusz”), na które składa się: zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku o łącznej wartości 13.509 tys. złotych, jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 14.610 tys. złotych, jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 74 tys. złotych, jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 9.259 tys. złotych, jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 877 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 jednostkowego, 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 jednostkowego.

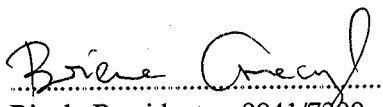
*Zakres przeglądu*


Przeгляд 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 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przeгляд obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.



*Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie jednostkowe, nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu Stabilnego EUR na dzień 30 czerwca 2007 roku, jego wyniku z operacji oraz przepływów pieniężnych 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.

  
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