

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Subfunduszu Wzrostowego USD

za okres od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku

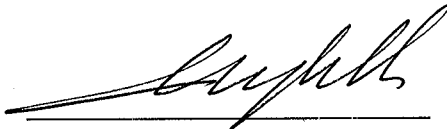
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Wzrostowego USD, na które składa się:


1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 r., o łącznej wartości 35 463 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 38 673 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 439 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 do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 908 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 Wzrostowego USD
 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	35 434	35 463	91,02%	34 253	34 522	94,81%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Wzrostowego USD
wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku

(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
JPMF EUROLAND EQUITY FUND D EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luxembourg	656 249,08424	35 434	35 463	91,02%
LAZARD GLOBAL ACTIVE EUROPEAN EQUITY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	Ireland	19 494,122	797	962	2,47%
PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	Luxembourg	2 048,68218	789	759	1,95%
BCP EMERGING MARKET DEBT SEC	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global SICAV	Luxembourg	2 417,540	1 701	1 661	4,26%
JPMF US STRATEGIC VALUE D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luxembourg	59 371,235	2 640	2 720	6,98%
GLG EUROPEAN EQUITY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	Ireland	4 412,808	2 240	2 306	5,92%
ING INTERNATIONAL II EMERGING MARKET	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING International	Luxembourg	28,406	550	522	1,34%
ING II SENIOR BANKS LOANS USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING International	Luxembourg	4,875	787	758	1,95%
LEHMAN US REAL ESTATE	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lehman Brothers Alpha Fund plc	Luxembourg	11 102,377	382	365	0,94%
MLIIF US DOLLAR CORE BOND FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment Fund	Luxembourg	55 176,370	3 500	3 279	8,42%
MORGAN STANLEY ASIAN PROPERTY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley	Luxembourg	7 152,105	390	380	0,98%
PARVEST US BOND L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	Luxembourg	11 272,594	2 612	2 740	7,03%
CA-AM PATRIMONNE INVEST VAR & USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	Luxembourg	0,465	0	0	0,00%
PIMCO HIGH YIELD FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	Luxembourg	689,846	2 390	2 327	5,97%
PIMCO TOTAL RETURN	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pimco Funds Global Investors Series plc	Ireland	19 719,757	919	910	2,34%
PICTET FUNDS EMERGING MARKTS R USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pimco Funds Global Investors Series plc	Ireland	125 326,430	5 966	5 767	14,80%
SCHROEDER US DOLLAR BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	Luxembourg	562,66506	782	956	2,45%
SKANDIA TECHNOLOGY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Schroeder International Selection Fund	Luxembourg	19 810,990	812	772	1,98%
WELLINGTON WORLD BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skandia Global Funds plc	Ireland	21 017,490	600	641	1,65%
WEST LB US DOLLAR ACTIVE INCOME	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	Ireland	229 318,547	6 392	6 341	16,27%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	WestAM Compass Fund	Luxembourg	822,140	255	252	0,65%
			Wellington Management Portfolios	Luxembourg	3 983,078	416	446	1,14%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Wzrostowego USD
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 USD i PLN)

	30.06.2007	31.12.2006
I. Aktywa	38 962	36 411
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 356	1 889
2 Należności	1 143	0
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	35 463	34 522
6 Nieruchomości	0	0
7 Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	289	537
III. Aktywa netto (I-II)	38 673	35 874
IV. Kapitał funduszu	39 483	36 246
1. Kapitał wpłacony	58 270	49 851
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-18 787	-13 605
V. Dochody zatrzymane	-839	-640
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-873	-575
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	34	-65
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	29	268
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	38 673	35 874

Liczba jednostek uczestnictwa	389 745,167	358 238,713
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	35,45	34,41
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	99,23	100,14

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	389 745,167	358 238,713

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	35,45	34,41
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	99,23	100,14

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



JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Wzrostowego USD
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	120	159	87
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	5	19	1
2 Przychody odsetkowe	25	33	9
3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4 Dodatnie saldo różnic kursowych	0	10	40
5 Pozostałe	90	97	37
II Koszty funduszu	419	599	234
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	338	514	231
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	79	81	0
13 Pozostałe	2	4	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	419	599	234
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-299	-440	-147
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-140	-450	-33
1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	100	-71	4
z tytułu różnic kursowych	-1 313	-464	-63
2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-240	-379	-37
z tytułu różnic kursowych	-37	-1 814	292
VIII. Wynik z operacji	-439	-890	-180

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,00113	-0,00248	-0,00051
--	-----------------	-----------------	-----------------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	-0,00113	-0,00248	-0,00051

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

Kwołoz
5

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Subfunduszu Wzrostowego USD

za okres od 1stycznia 2007 roku 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 USD 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
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	35 874	20 607
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-439	-890
a) przychody z lokat netto	-299	-440
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	100	-71
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-240	-379
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-439	-890
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:	3 237	16 156
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	8 419	27 899
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-5 182	-11 743
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 798	15 266
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	38 673	35 874
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	38 516	32 127
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	82 593,172	274 198,401
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-51 086,718	-115 838,498
c) saldo zmian	31 506,454	158 359,903
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	574 767,883	492 174,711
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-185 022,716	-133 935,998
c) saldo zmian	389 745,167	358 238,713
3 Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w USD	34,41	31,61
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	100,14	103,10
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	35,45	34,41
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	99,23	100,14
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w USD	6,09%	8,86%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	-1,83%	-2,87%
4 minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	34,31	31,39
data wyceny	11 01 2007	14 06 2006
5 maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	35,79	34,45
data wyceny	05 06 2007	07 12 2006
6 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	35,40	34,44
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	99,09	100,24
data wyceny	29 06 2007	29 12 2006
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1 procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,77%	1,60%
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%

Kończak
6

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Subfunduszu Wzrostowego USD
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
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 139	-15 439	-16 579
I. Wpływy	22 435	39 424	9 041
1. Z tytułu posiadanych lokat	5	19	1
2. Z tytułu zbycia składników lokat	22 315	39 274	8 994
3. Pozostałe	115	131	46
II. Wydatki	23 574	54 863	25 620
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	23 163	54 316	25 379
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	342	499	215
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	58	20	9
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	11	28	17
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 047	16 626	15 844
I. Wpływy	8 346	28 131	20 404
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	8 346	28 131	20 404
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
II. Wydatki	5 299	11 505	4 560
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	5 299	11 505	4 560
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
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-1 441	-1 004	39
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	1 908	1 187	-735
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 889	1 706	1 706
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 356	1 889	1 010

Kwołoz
7

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Wzrostowego USD

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 dotyczą
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero
- 4) Składniki lokat 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 sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia 30 czerwca 2007 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.

- 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 USD
- 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 granicą, notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny,
 - 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 przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego

- inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w pkt 3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu 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.
- c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytułów uczestnictwa, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa skorygowanej w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii.
- 5) W przypadku, gdy tytuł uczestnictwa jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym
 - 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku
 Wybór dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego
 - 7) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli 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 korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu 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. Postanowienia ppkt 5 i 6 stosuje się odpowiednio.
 - 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w pkt 3,
 - b) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (i) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (ii) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (iii) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - 9) 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
 - 10) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - 11) 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
 - 12) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
 - 13) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD.
 - 14) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, przez dwa kolejne lata 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	1 143	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	0	0
RAZEM	1 143	0

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	160	284
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	87	214
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	42	39
Pozostałe zobowiązania	0	0
RAZEM	289	537

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
I. Banki:			2 356		1 889
Bank Millennium S.A.	PLN	75	75	183	183
Bank Millennium S.A.	EUR	108	406	21	80
Bank Millennium S.A.	USD	655	1 832	558	1 624
Bank Millennium S.A.	JPY	1 879	43	58	1
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	1
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			884		1 583
Bank Millennium S.A.	PLN	94	94	127	127
Bank Millennium S.A.	EUR	28	105	125	484
Bank Millennium S.A.	USD	231	671	271	846
Bank Millennium S.A.	JPY	231	9	2 101	57
Bank Millennium S.A.	GBP	1	5	12	69
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:					

Nota – 5 Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

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 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, w podziale na kategorie bilansowe.

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	2 281	5,85%	1 706	4,69%
2. Tytuły uczestnictwa	35 463	91,02%	34 522	94,81%
3. Należności sprzedaż ju	1 143	2,93%	0	0,00%
RAZEM	38 887	99,80%	36 228	99,50%
3. Zobowiązania	247	0,63%	498	1,37%
RAZEM	247	0,63%	498	1,37%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu 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 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 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	
		30.06.2007	30.06.2007	31.12.2006	31.12.2006
I AKTYWA			38 962		36 411
1. Środki pieniężne			2 356		1 889
	PLN	75	75	183	183
	EUR	108	406	21	80
	USD	655	1 832	558	1 624
	JPY	1 898	43	58	1
	GBP	0	0	0	1
2. Należności			1 143		0
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
	USD	408	1 143	0	0
	JPY	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
4. Składniki lokat			35 463		34 522
	PLN	0	0	0	0
	EUR	415	1 562	855	3 276
	USD	11 841	33 142	10 370	30 183

	JPY	33 505	759	28 753	703
	GBP	0	0	63	360
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			289		537
	PLN	42	42	39	39
	EUR	0	0	0	0
	USD	88	247	171	498

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Dodatknie różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2006
Tytuły uczestnictwa	2	37	731	124
RAZEM	2	37	731	124

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	-1 315	-501	-768	-1 937
RAZEM	-1 315	-501	-768	-1 937

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	100	-717	-240	-379
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 § 33 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 wierzytelności,
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 3 % 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 1,3% 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	248	417
Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	90	97
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-
RAZEM	338	514

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	35 874	20 607
II Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w USD	34,41	31,61
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	100,14	103,10
III Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	34,41	31,61
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	100,14	103,10

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 WZROSTOWEGO USD
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 Wzrostowego USD z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 123a („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku o wartości 35.463 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 38.673 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 439 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 2.798 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.908 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.

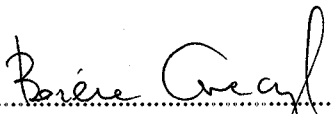
Zakres przeglądu

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.

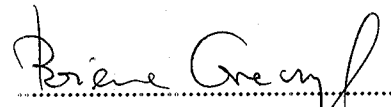
BG

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 Wzrostowego USD 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