

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Subfunduszu Agresywnego USD

za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 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 roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Agresywnego USD, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r., o łącznej wartości 24 830 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 25 112 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 3 585 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
5. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Maciej Bombol
Wice Prezes Zarządu



Katarzyna Kosior
Członek Zarządu

Warszawa, 15 kwietnia 2008 roku

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Agresywnego USD
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2007			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	26 666	24 830	97,22%	24 863	25 662	95,02%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Agresywnego USD

wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku (w tys. PLN)
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby tytułów uczestnictwa podanej w sznułkach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

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	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luxembourg	422 559,74290	26 666	24 830	97,22%
LAZARD GLOBAL ACTIVE EUROPEAN EQUITY	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	Ireland	31 069,216	1 302	1 330	5,21%
DB PLATINUM IV LIQUID PRIVATE	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	DB Platinum IV	Luxembourg	91 199,982	696	792	3,10%
PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	Luxembourg	687,651	327	249	0,98%
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 2 USD	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	Luxembourg	1 736,83033	641	486	1,90%
BCP EMERGING MARKET DEBT SEC	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global SICAV	Luxembourg	336,666	1 023	976	3,82%
JPMF US STRATEGIC VALUE D	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luxembourg	738,170	515	455	1,78%
GLG EUROPEAN EQUITY	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	Ireland	48 165,643	2 087	1 844	7,22%
GOLDMAN SACHS FIXED INCOME	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS	Luxembourg	7 042,013	3 556	3 123	12,23%
ING INTERNATIONAL II EMERGING MARKET	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING International	Luxembourg	51 832,251	1 433	1 347	5,27%
LEHMAN US REAL ESTATE	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lehman Brothers Alpha Fund plc	Ireland	15 809	307	256	1,00%
MELLON GLOBAL ASIAN EQ	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Mellon Sanctuary Funds II	Ireland	10 151,600	345	267	1,05%
MLIF WORLD GOLD USD	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment Fund	Luxembourg	35 465,832	207	296	1,16%
MORGAN STANLEY ASIAN PROPERTY	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley	Luxembourg	4 411,650	545	524	2,05%
PARVEST USA L	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	Luxembourg	5 337,955	293	253	0,99%
PIMCO HIGH YIELD FUND	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pimco Funds Global Investors Series plc	Luxembourg	17 635,61800	4 078	3 761	14,73%
PIMCO TOTAL RETURN	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pimco Funds Global Investors Series plc	Ireland	7 638,83200	352	310	1,22%
PICTET FUNDS EMERGING MARKTS R USD	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	Luxembourg	17 381,35200	794	755	2,95%
SKANDIA TECHNOLOGY	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skandia Global Funds plc	Ireland	842,32457	1 231	1 458	5,71%
WELLINGTON WORLD BOND	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	Ireland	24 273,20100	679	655	2,56%
WEST LB US DOLLAR ACTIVE INCOME	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	WestAM Compass Fund	Luxembourg	24 665,42400	669	619	2,42%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	Luxembourg	5 930,13000	1 763	1 592	6,23%
					36 001,593	3 821	3 484	13,64%

Twoje

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Agresywnego USD

na dzień 31 grudnia 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)

	31.12.2007	31.12.2006
I. Aktywa	25 539	27 004
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	252	1 342
2. Należności	457	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	24 830	25 662
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	427	588
III. Aktywa netto (I-II)	25 112	26 416
IV. Kapitał funduszu	28 896	26 615
1. Kapitał wpłacony	51 203	35 505
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-22 307	-8 890
V. Dochody zatrzymane	-1 948	-999
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 624	-667
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-324	-332
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 836	800
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	25 112	26 416

Liczba jednostek uczestnictwa	273 882,685	254 864,883
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	37,66	35,61
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	91,69	103,65

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	273 882,685	254 864,883

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	37,66	35,61
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	91,69	103,65

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Agresywnego USD
za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku (w tys. PLN)

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
I. Przychody z lokat	156	124
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	15	19
2. Przychody odsetkowe	48	25
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	93	80
II. Koszty funduszu	1 113	781
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	748	591
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	361	185
13. Pozostałe	4	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 113	781
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-957	-657
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 628	164
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	8	-336
z tytułu różnic kursowych	-1 183	-261
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 636	500
z tytułu różnic kursowych	-2 626	-1 094
VIII. Wynik z operacji	-3 585	-493

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,01309	-0,00193
---	----------	----------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	-0,01309	-0,00193

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 Agresywnego USD

za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 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 rocznego zostały odniesione w stosunku rocznym.

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	26 416	7 373
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-3 585	-493
a) przychody z lokat netto	-957	-657
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8	-336
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 636	500
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 585	-493
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:	2 281	19 535
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	15 698	26 820
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-13 417	-7 285
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 304	19 042
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	25 112	26 416
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	28 468	22 244
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	150 932,280	254 926,451
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-131 914,478	-70 494,260
c) saldo zmian	19 017,802	184 432,191
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	491 563,963	340 631,683
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-217 681,278	-85 766,800
c) saldo zmian	273 882,685	254 864,883
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	35,61	32,10
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	103,65	104,68
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	37,66	35,61
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	91,69	103,65
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w USD	5,76%	10,93%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	-11,54%	-0,98%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	35,00	31,35
data wyceny	06.03.2007	14.06.2006
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	39,20	35,66
data wyceny	02.11.2007	29.12.2006
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	37,69	35,66
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	92,58	103,79
data wyceny	28.12.2007	29.12.2006
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,63%	2,66%
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%

Twoj

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Subfunduszu Agresywnego USD

za okres od 01 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku (w tys. PLN)

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 310	-18 575
I. Wpływy	32 969	35 750
1. Z tytułu posiadanych lokat	15	19
2. Z tytułu zbycia składników lokat	32 813	35 625
3. Pozostałe	141	106
II. Wydatki	35 278	54 325
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	34 404	53 726
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	753	554
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	95	25
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0
11. Z tytułu posiadanych nieruchomości	0	0
12. Pozostałe	26	19
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 555	20 067
I. Wpływy	15 992	26 976
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	15 992	26 976
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5. Odsetki	0	0
6. Pozostałe	0	0
II. Wydatki	13 437	6 908
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	13 437	6 908
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Odsetki	0	0
8. Pozostałe	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-1 335	-925
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	245	1 492
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 342	775
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	252	1 342

Twoj

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 **Polityka rachunkowości Subfunduszu Agresywnego USD****I. 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 31 grudnia 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

[Handwritten signature]

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 tytułach 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.
 Wyboru 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 ppkt. 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.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2007 roku SubFundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Nota – 2

Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2006 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	457	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	457	0

Nota – 3

Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2007 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	7	157
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	369	379
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	51	51
Pozostałe zobowiązania	0	1
RAZEM	427	588

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
		31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006
I. Banki:			252		1 342
Bank Millennium S.A.	PLN	96	96	252	252
Bank Millennium S.A.	EUR	2	8	2	6
Bank Millennium S.A.	USD	55	135	344	1 001
Bank Millennium S.A.	JPY	591	13	41	1
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	14	82
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			916		1 058
Bank Millennium S.A.	PLN	144	144	126	126
Bank Millennium S.A.	EUR	40	150	63	244
Bank Millennium S.A.	USD	210	579	196	612
Bank Millennium S.A.	JPY	1 404	33	1 115	30
Bank Millennium S.A.	GBP	2	10	8	46
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	31.12.2007 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	156	0,61%	1 090	4,04%
2. Tytuły uczestnictwa	24 830	97,22%	25 662	95,03%
3. Należności	457	1,79%	0	0,00%
RAZEM	25 443	99,62%	26 752	99,07%
4. Zobowiązania	376	1,47%	536	1,98%
RAZEM	376	1,47%	536	1,98%

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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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
		31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006
I AKTYWA			25 539		27 004
1. Środki pieniężne			252		1 342
	PLN	96	96	252	252
	EUR	2	8	2	6
	USD	55	135	344	1 001
	JPY	591	13	41	1
	GBP	0	0	14	82
2. Należności		0	457	0	0
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
	USD	188	457	0	0
	JPY	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0	0	0	0

4. Składniki lokat			24 830		25 662
	PLN	0	0	0	0
	EUR	662	2 371	1 113	4 266
	USD	9 024	21 973	6 860	19 965
	JPY	22 359	486	38 017	930
	GBP	0	0	88	501
5. Pozostałe aktywa		0	0	0	0
II ZOBOWIĄZANIA			427		588
	PLN	51	51	52	52
	USD	154	376	184	536

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	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Tytuły uczestnictwa	28	58	229	50
RAZEM	28	58	229	50

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	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Tytuły uczestnictwa	-1 211	-319	-2 855	-1 144
RAZEM	-1 211	-319	-2 855	-1 144

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

1 EUR	-	3,582 PLN
1 USD	-	2,435 PLN
100 JPY	-	2,1728 PLN
1 GBP	-	4,8688 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	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	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	8	-336	-2 636	500
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 odsprzedażą wierzytelności,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,

[Podpis]

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 4 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 2,3 % w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN	01.01.2006 - 31.12.2006 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	655	510
Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	93	81
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-
RAZEM	748	591

Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2007	31.12.2006
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	25 112	26 416
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w USD	37,66	35,61
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	91,69	103,65
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	37,66	35,61
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	91,69	103,65

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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Agresywnego USD z siedzibą w Warszawie, przy ul. Żaryna 2a („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 24.830 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 25.112 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 3.585 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 1.304 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 245 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę

tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Agresywnego USD przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2007 r., wynik z operacji oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.


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, 15 kwietnia 2008 r.