

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Subfunduszu Dynamicznego EUR

za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 Dynamicznego EUR, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r., o łącznej wartości 35 141 tys. zł
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 36 520 tys. zł
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 607 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.
5. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 426 tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Maciej Bombol
Wice Prezes Zarządu



Katarzyna Kosior
Członek Zarządu

Warszawa, 19 kwietnia 2007 roku

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Dynamiczny EUR
wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2006			31.12.2005		
	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						
Itytuły uczestnictwa	33 482	35 141	95,29%	17 367	17 723	86,64%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Dynamicznego EUR

wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku

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

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
BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	BlueBay	LUXEMBURG	658 251,37467	33 482	35 141	95,29%
BCP GLOBAL SICAV EUR FIXED INCOME R	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	816,175	384	379	1,03%
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 8 CLASSIC S	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	LUXEMBURG	7 383,502	2 209	2 157	5,85%
BCP GLOBAL SICAV EUR SHORT TERM R	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	227,790	950	986	2,67%
FIDELITY II CORPORATE BOND FUND EUR	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	1 530,795	361	366	0,99%
JPMF EUROLAND EQUITY FUND D EUR	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	29 017,120	2 606	2 590	7,02%
JPMF EUROPE EQUITY D	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	60 585,488	2 530	2 755	7,47%
GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	GLG Investments plc	IRELAND	52 150,911	1 871	2 384	6,46%
GOLDMAN SACHS GLOBAL CURRENCY EURO PLS A	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Goldman Sachs	IRELAND	2 469,664	1 270	1 567	4,25%
LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	12 767,988	719	718	1,95%
MELLON GLOB FUNDS ASIAN EQUITY PF A	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Mellon Global Funds plc	IRELAND	172 376,852	1 333	1 536	4,17%
MLIF US FLEXIBLE EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment Fund	LUXEMBURG	32 409,850	192	206	0,56%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Morgan Stanley Sicav	LUXEMBURG	45 439,570	2 234	2 364	6,41%
PARVEST EURO GOVERNMENT BOND	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	12 612,264	1 497	1 517	4,11%
PIMCO GIS PLC TOTAL RETURN FUND	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRELAND	3 249,257	3 168	3 130	8,49%
LAZARD UK EQUITY FUND	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	LUXEMBURG	97 251,413	4 878	4 859	13,18%
PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	79 961,771	798	930	2,52%
BCP GLOBAL SICAV EMG DB SECURITIES-USD R	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	2 373,67856	945	933	2,53%
PARVEST USA L	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	1 598,909	1 100	1 139	3,09%
PICTET FUNDS EMERGING MARKETS R USD	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	8 741,609	2 061	2 060	5,59%
SKANDIA TECHNOLOGY FUND	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Skandia	IRELAND	545,81411	717	846	2,29%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	LUXEMBURG	25 857,484	747	744	2,02%
					8 883,470	912	975	2,64%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Dynamicznego EUR

na dzień 31 grudnia 2006 roku

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

	31.12.2006	31.12.2005
I. Aktywa	36 878	20 457
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 729	2 734
2. Należności	8	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	35 141	17 723
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	358	1 530
III. Aktywa netto (I-II)	36 520	18 927
IV. Kapitał funduszu	35 659	18 672
1. Kapitał wpłacony	49 366	20 553
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-13 707	-1 881
V. Dochody zatrzymane	-798	-101
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-598	-128
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-200	27
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 659	356
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	36 520	18 927

Liczba jednostek uczestnictwa	342 217,354	180 742,426
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	27,86	27,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	106,72	104,72

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	342 217,354	180 742,426

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	27,86	27,13
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	106,72	104,72

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Dynamicznego EUR

za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku (w tys. PLN)

	01.01.2006 - 31.12.2006	10.02.2005 - 31.12.2005
I. Przychody z lokat	413	25
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	101	3
2 Przychody odsetkowe	27	7
3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4 Dodatnie saldo różnic kursowych	90	11
5 Pozostałe	195	4
II. Koszty funduszu	882	153
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	830	122
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	47	26
13 Pozostałe	5	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	882	153
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-469	-128
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 076	383
1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-227	27
z tytułu różnic kursowych	-260	-71
2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 303	356
z tytułu różnic kursowych	-636	-349
VIII. Wynik z operacji	607	255

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,00177	0,00141
---	---------	---------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,00177	0,00141

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 Dynamicznego EUR

na dzień 31 grudnia 2006 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)

	01 01 2006 - 31 12 2006	10 02 2005 - 31 12 2005
I Zmiana wartości aktywów netto		
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	18 927	0
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	607	255
a) przychody z lokat netto	-469	-128
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-227	27
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 303	356
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	607	255
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:	16 987	18 672
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	28 813	20 553
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-11 826	-1 881
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	17 594	18 927
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	36 520	18 927
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	35 334	7 849
II Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	273 339,415	198 660,756
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-111 864,487	-17 918,330
c) saldo zmian	161 474,928	180 742,426
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	472 000,171	198 660,756
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-129 782,817	-17 918,330
c) saldo zmian	342 217,354	180 742,426
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 EUR	27,13	24,67*
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	104,72	100,00*
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	27,86	27,13
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	106,72	104,72
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	2,69%**	11,86%**
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	1,91%**	5,61%**
4 minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	25,89	24,42
data wyceny	14 06 2006	21 04 2005
5 maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	27,94	27,13
data wyceny	18 12 2006	30 12 2005
6 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	27,86	27,13
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	106,75	104,70
data wyceny	29 12 2006	30 12 2005
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1 procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,35%**	1,85%**
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%

* wartość początkowa jednostki uczestnictwa

** uśrednione w skali roku

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Subfunduszu Dynamicznego EUR

za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku (w tys. PLN)

	01.01.2006 - 31.12.2006	10.02.2005 - 31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-17 538	-16 749
I. Wpływy	37 964	7 546
1 Z tytułu posiadanych lokat	101	3
2 Z tytułu zbycia składników lokat	37 640	7 531
3 Pozostałe	223	12
II. Wydatki	55 502	24 295
1 Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2 Z tytułu nabycia składników lokat	54 638	24 190
3 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	801	96
4 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	32	2
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	31	7
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	17 112	18 891
I Wpływy	28 771	20 771
1 Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	28 771	20 771
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	11 659	1 880
1 Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	11 659	1 880
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	-579	592
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-426	2 142
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 734	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 729	2 734

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Dynamicznego 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 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 półrocznego sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 31 grudnia 2006 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 31 grudnia 2006 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 31 grudnia 2006 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 ujmują 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 ujmują 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:
- możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - 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:
- 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,
 - w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - 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 EURO.
- 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 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nota – 2 Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	31.12.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	8	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	8	0

Nota – 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	1 283
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	161	216
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	138	0
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	56	26
Pozostałe zobowiązania	3	0
RAZEM	358	1 530

Nota – 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie 31.12.2006	w tys. PLN 31.12.2006	w tys. w walucie 31.12.2005	w tys. PLN 31.12.2005
I. Banki:			1 729		2 734
Bank Millennium S.A.	PLN	245	245	45	45
Bank Millennium S.A.	EUR	359	1 374	501	1 934
Bank Millennium S.A.	USD	5	14	231	753
Bank Millennium S.A.	GBP	16	93	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	130	3	78	2
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			1 518		1 015
Bank Millennium S.A.	PLN	143	143	43	43
Bank Millennium S.A.	EUR	265	1 028	178	708
Bank Millennium S.A.	USD	76	238	61	201
Bank Millennium S.A.	GBP	14	80	5	31
Bank Millennium S.A.	JPY	1 062	29	1 132	32
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota – 5 Ryzyka**1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej.**

Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

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 i zobowiązań 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	31.12.2006 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2005 w tys. PLN	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	1 485	4,03%	2 689	13,14%
2. Tytuły uczestnictwa	35 141	95,29%	17 723	86,64%
3. Należności	8	0,02%	0	0,00%
RAZEM	36 634	99,34%	20 412	99,78%
4. Zobowiązania	299	0,81%	1 503	7,35%
RAZEM	299	0,81%	1 503	7,35%

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 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 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 2006 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	Wartość w tys. w walucie	Wartość w tys. PLN	Wartość w tys. w walucie	Wartość w tys. PLN
		31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2005
I AKTYWA			36 878		20 457
1. Środki pieniężne			1 729		2 734
	PLN	245	245	45	45
	EUR	359	1 374	501	1 934
	USD	5	14	231	753
	GBP	16	93	0	0
	JPY	130	3	78	2
2. Należności			85		0
	PLN	0	0	0	0
	EUR	2	8	0	0
	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			35 141		17 723
	PLN	0	0	0	0
	EUR	7 181	27 513	3 386	13 071
	USD	1 980	5 764	1 012	3 300
	GBP	163	931	124	695
	JPY	38 128	933	23 637	657
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			358		1 530
	PLN	59	59	26	26
	EUR	73	299	217	840
	USD	0	0	203	664

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	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Tytuły uczestnictwa	134	9	170	4
RAZEM	134	9	170	4

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	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Tytuły uczestnictwa	-394	-80	-806	-353
RAZEM	-394	-80	-806	-353

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

1 EUR	-	3,8312 PLN
1 USD	-	2,9105 PLN
100 JPY	-	2,4463 PLN
1 GBP	-	5,7063 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	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
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	-227	27	1 303	356
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 § 63 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 KPWiG 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,
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 3,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 1,8% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2006 - 31.12.2006 tys. PLN	10.02.2005 - 31.12.2005 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia – wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	635	118
Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	195	4
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	830	122

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	36 520	18 927
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	27,86	27,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	106,72	104,72
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	27,86	27,13
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	106,72	104,72

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 dotyczy

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

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 roku Subfundusz nie dokonywał korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

- 3) wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 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 dotyczy

- 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 dotyczy

- 7. Pozostałe informacje.**

Nie dotyczy

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Dynamicznego EUR z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 123a, („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. o wartości 35.141 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 36.520 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 607 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 17.594 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 426 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

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.

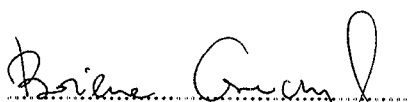
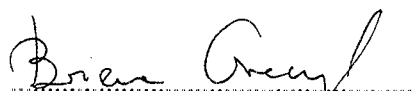
Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm 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

36

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.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Dynamicznego EUR przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2006 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, 19 kwietnia 2007 r.