

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Subfunduszu Konserwatywnego EUR

za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Konserwatywnego 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						
Tytuły uczestnictwa	4 358	4 414	95,10%	14 682	14 396	94,05%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Konserwatywnego 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 aktywnym	nie dotyczy	BlueBay	LUXEMBURG	47 708,16645	4 358	4 414	95,10%
BCP GLOBAL SICAV EUR FIXED INCOME R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	1 282,515	386	1	0,01%
CA-AM STRATEGIE COURT TERME NA	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CA AM Strategie Court Terme	FRANCE	830,000	353	375	8,07%
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 8 CLASSIC S	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	LUXEMBURG	45,897	193	363	7,82%
BCP GLOBAL SICAV EUR SHORT TERM R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	1 230,251	290	199	4,28%
FIDELITY II CORPORATE BOND FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	4 137,660	372	294	6,33%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	4 416,150	162	163	7,96%
JPMF EUROPEAN EQUITY FUND D EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	1 794,792	75	82	3,52%
JPMF EUROPE EQUITY D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	1 733,760	63	79	1,76%
GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	IRELAND	91,458	44	58	1,71%
GOLDMAN SACHS GLOBAL CURRENCY EURO PLS A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs	IRELAND	2 384,672	135	134	1,25%
LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	5 268,081	38	47	2,89%
MLIF US FLEXIBLE EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merill Lynch International Investment Fund	LUXEMBURG	1 366,190	67	71	1,01%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Sicav	LUXEMBURG	1 905,504	230	229	1,53%
PARVEST EURO GOVERNMENT BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	714,427	709	688	4,94%
PIMCO GIS PLC HIGH YIELD FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRELAND	1 186,430	63	66	14,83%
PIMCO GIS PLC TOTAL RETURN FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRELAND	15 773,510	788	788	1,42%
LAZARD UK EQUITY FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	2 275,088	24	26	16,98%
PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	68,5895	30	27	0,57%
BCP GLOBAL SICAV EMG DB SECURITIES-USD R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	269,841	181	192	0,58%
PARVEST USA L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	114,746	26	27	4,14%
PICTET FUNDS EMERGING MARKETS R USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	33,34150	44	52	0,58%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	LUXEMBURG	764,343	84	84	1,11%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Konserwatywnego 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	4 642	15 307
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	228	847
2 Należności	0	64
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:	4 414	14 396
6 Nieruchomości	0	0
7 Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	11	8
III. Aktywa netto (I-II)	4 631	15 299
IV. Kapitał funduszu	5 035	15 845
1 Kapitał wpłacony	21 856	19 552
2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-16 821	-3 707
V. Dochody zatrzymane	-460	-260
1 Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9	-37
2 Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-469	-223
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	56	-286
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 631	15 299

Liczba jednostek uczestnictwa	46 530,486	156 076,642
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	25,98	25,40
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	99,53	98,02

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	46 530,486	156 076,642

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	25,98	25,40
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	99,53	98,02

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Konserwatywnego 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	179	48
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	34	14
2 Przychody odsetkowe	5	9
3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4 Dodatnie saldo różnic kursowych	64	19
5 Pozostałe	76	6
II. Koszty funduszu	133	85
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	120	68
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	8	14
13 Pozostałe	5	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	133	85
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	46	-37
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	94	-509
1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-249	-223
z tytułu różnic kursowych	-511	-281
2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	343	-286
z tytułu różnic kursowych	446	-554
VIII. Wynik z operacji	140	-546

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,00301	-0,00350
---	---------	----------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,00301	-0,00350

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 Konserwatywnego 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)

	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	15 299	0
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	140	-546
a) przychody z lokat netto	46	-37
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-249	-223
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	343	-286
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	140	-546
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:	-10 810	15 845
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 304	19 552
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-13 114	-3 707
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-10 670	15 299
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 631	15 299
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 313	12 233
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 299,383	193 077,059
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-132 845,539	-37 000,417
c) saldo zmian	-109 546,156	156 076,642
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	216 376,442	193 077,059
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-169 845,956	-37 000,417
c) saldo zmian	46 530,486	156 076,642
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	25,40	24,67*
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	98,02	100,00*
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	25,98	25,40
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	99,53	98,02
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	2,28%**	3,52%**
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	1,54%**	-2,35%**
4 minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	25,04	24,64
data wyceny	29 06 2006	23 03 2005
		24 03 2005
5 maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	26,05	25,40
data wyceny	18 12 2006	30 12 2005
6 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	25,98	25,40
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	99,52	98,03
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	1,63%**	0,66%**
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%

* wartość początkowa jednostki uczestnictwa

** uśrednione w skali roku

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Subfunduszu Konserwatywnego 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	10 117	-15 007
I. Wpływy	16 982	6 924
1 Z tytułu posiadanych lokat	34	14
2 Z tytułu zbycia składników lokat	16 868	6 895
3 Pozostałe	80	15
II. Wydatki	6 865	21 931
1 Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2 Z tytułu nabycia składników lokat	6 725	21 863
3 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	125	60
4 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1	0
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	14	8
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-10 790	15 851
I. Wpływy	2 306	19 552
1 Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	2 306	19 552
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	13 096	3 701
1 Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	13 096	3 701
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	54	3
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-673	844
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	847	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	228	847

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Konserwatywnego 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 rocznego 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 ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt 18
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt 28
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt 27

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

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

- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za 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 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
 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 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 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 Subfundusz 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	0	64
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	0	64

Nota – 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	8	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	2	8
Pozostałe zobowiązania	1	0
RAZEM	11	8

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:			228		847
Bank Millennium S.A.	PLN	48	48	18	18
Bank Millennium S.A.	EUR	46	177	189	729
Bank Millennium S.A.	USD	0	0	21	70
Bank Millennium S.A.	GBP	0	2	5	30
Bank Millennium S.A.	JPY	40	1	0	0
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			320		1 185
Bank Millennium S.A.	PLN	26	26	37	37
Bank Millennium S.A.	EUR	57	221	249	1 009
Bank Millennium S.A.	USD	18	55	41	133
Bank Millennium S.A.	GBP	2	9	1	6
Bank Millennium S.A.	JPY	320	9	0	0
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

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

Z uwagi na fakt, iż głównym składnikiem lokat Subfunduszu są jednostki uczestnictwa 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	180	3,88%	829	5,53%
2. Tytuły uczestnictwa	4 414	95,10%	14 396	94,05%
RAZEM	4 594	98,98%	15 225	99,58%
3. Zobowiązania	8	0,17%	0	0,00%
RAZEM	8	0,17%	0	0,00%

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 30 czerwca 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	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
AKTYWA			4 642		15 307
1. Środki pieniężne			228		847
	PLN	48	48	18	18
	EUR	46	177	189	729
	USD	0	0	21	70
	GBP	0	2	5	30
	JPY	40	1	0	0
2. Należności			0		64
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	17	64
	USD	0	0	0	0

3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
4. Składniki lokat			4 414		14 396
	PLN	0	0	0	0
	EUR	1 046	4 006	3 392	13 093
	USD	122	355	355	1158
	GBP	5	26	26	145
	JPY	1 101	27	0	0
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			11		8
	PLN	3	3	8	8
	EUR	2	8	0	0

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	7	0	494	10
RAZEM	7	0	494	10

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	-518	-281	-48	-564
RAZEM	-518	-281	-48	-564

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	-249	-223	343	-286
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 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 2 % 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 0,6% 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	44	62
Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	76	6
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-
RAZEM	120	68

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	4 631	15 299
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	25,98	25,40
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	99,53	98,02
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	25,98	25,40
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	99,53	98,02

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

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Subfunduszu Stabilnego EUR

za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

JEDNOSIKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Stabilny 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						
Tytuły uczestnictwa	22 940	23 500	98,28%	18 032	18 014	91,84%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Stabilnego EUR

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

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

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 aktywnym	nie dotyczy	BlueBay	LUXEMBURG	319 657,31731	22 940	23 500	98,28%
BCP GLOBAL SICAV EUR FIXED INCOME R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	0,356	0	0	0,00%
CA-AM STRATEGIE COURT TERMIE NA	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CA AM Strategie Court Terme	FRANCE	6 895,481	2 080	2 014	8,42%
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 8 CLASSIC S	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	LUXEMBURG	4 526,000	1 915	1 933	8,09%
BCP GLOBAL SICAV EUR SHORT TERM R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	225,926	960	978	4,09%
FIDELITY II CORPORATE BOND FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	6 039,173	1 428	1 443	6,04%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	20 018,660	1 801	1 787	7,47%
JPMF EUROPEAN EQUITY FUND D EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	17 086,060	626	632	2,64%
JPMF EUROPE EQUITY D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	22 453,441	935	1 021	4,27%
GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	LUXEMBURG	18 724,499	639	856	3,58%
GOLDMAN SACHS GLOBAL CURRENCY EURO PLS A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs	IRELAND	475,773	236	302	1,26%
LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	13 632,433	770	766	3,20%
MLIIF US FLEXIBLE EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment Fund	LUXEMBURG	44 764,991	337	399	1,67%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Sicav	LUXEMBURG	16 949,260	831	882	3,69%
PARVEST EURO GOVERNMENT BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	10 302,338	1 237	1 239	5,18%
PIMCO GIS PLC HIGH YIELD FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds Global Investors Series plc	IRELAND	2 215,364	2 197	2 134	8,93%
PIMCO GIS PLC TOTAL RETURN FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds Global Investors Series plc	IRELAND	4 556,761	244	254	1,06%
LAZARD UK EQUITY FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	81 092,005	4 091	4 051	16,94%
PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	35 618,439	344	414	1,73%
BCP GLOBAL SICAV EMG DB SECURITIES-USD R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	686,46228	251	270	1,13%
PARVEST USA L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	1 381,426	938	984	4,12%
PICTET FUNDS EMERGING MARKETS R USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	2 127,839	475	502	2,10%
SKANDIA TECHNOLOGY FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skandia	IRELAND	171,53003	232	266	1,11%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	LUXEMBURG	8 551,26300	246	246	1,03%
					1 161,837	127	127	0,53%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Stabilnego 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	23 911	19 615
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	410	1 549
2 Należności	1	52
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:	23 500	18 014
6 Nieruchomości	0	0
7 Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	41	345
III. Aktywa netto (I-II)	23 870	19 270
IV. Kapitał funduszu	23 670	19 303
1 Kapitał wpłacony	33 285	21 052
2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 615	-1 749
V. Dochody zatrzymane	-360	-15
1 Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-28	38
2 Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-332	-53
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	560	-18
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	23 870	19 270

Liczba jednostek uczestnictwa	233 978,352	191 084,170
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	26,63	26,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	102,02	100,85

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	233 978,352	191 084,170

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	26,63	26,13
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	102,02	100,85

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Stabilnego EUR
za okres od 01 stycznia 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	348	151
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	94	11
2 Przychody odsetkowe	12	9
3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4 Dodatnie saldo różnic kursowych	74	124
5 Pozostałe	168	7
II. Koszty funduszu	413	113
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	393	109
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	15	0
13 Pozostałe	5	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	413	113
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-65	38
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	297	-71
1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-282	-53
z tytułu różnic kursowych	-414	-205
2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	579	-18
z tytułu różnic kursowych	-72	-616
VIII. Wynik z operacji	232	-33

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,00099	-0,00017
---	---------	----------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,00099	-0,00017

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

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Subfunduszu Stabilnego EUR

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)

I. Zmiana wartości aktywów netto	01 01 2006 - 31 12 2006	10 02 2005 - 31 12 2005
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	19 270	0
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	232	-33
a) przychody z lokat netto	-65	38
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-282	-53
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	579	-18
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	232	-33
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:	4 367	19 303
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	12 233	21 052
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-7 866	-1 749
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 599	19 270
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 870	19 270
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	25 071	13 475
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	119 853,435	208 121,860
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-76 959,253	-17 037,690
c) saldo zmian	42 894,182	191 084,170
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	327 975,295	208 121,860
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-93 996,943	-17 037,690
c) saldo zmian	233 978,352	191 084,170
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	26,13	24,67*
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	100,85	100,00*
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	26,63	26,13
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	102,02	100,85
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	1,91%**	7,04%**
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	1,16%**	1,01%**
4 minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	25,38	24,59
data wyceny	16 06 2006	21 04 2005
5 maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	26,69	26,13
data wyceny	18 12 2006	30 12 2005
6 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	26,63	26,13
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	102,02	100,84
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	1,57%**	0,96%**
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 Stabilnego 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	-5 527	-17 943
I. Wpływy	25 489	7 691
1 Z tytułu posiadanych lokat	94	11
2 Z tytułu zbycia składników lokat	25 214	7 664
3 Pozostałe	181	16
II. Wydatki	31 016	25 634
1 Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2 Z tytułu nabycia składników lokat	30 608	25 533
3 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	390	95
4 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	3	1
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	15	5
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	4 403	19 305
I. Wpływy	12 240	21 053
1 Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	12 240	21 053
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	7 837	1 748
1 Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	7 837	1 748
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	-15	187
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-1 124	1 362
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 549	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	410	1 549

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 **Polityka rachunkowości Subfunduszu Stabilnego EUR****Opis przyjętych zasad rachunkowości****1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych**

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego 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 ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt 28.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt 27.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

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

- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za 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 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 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 Subfundusz 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	0	52
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	1	0
RAZEM	1	52

Nota – 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	331
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	19	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	18	14
Pozostałe zobowiązania	0	0
RAZEM	41	345

Nota – 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie 31.12.2006	w tys. PLN 30.12.2006	w tys. w walucie 31.12.2005	w tys. PLN 31.12.2005
I. Banki:			410		1 549
Bank Millennium S.A.	PLN	81	81	27	27
Bank Millennium S.A.	EUR	85	324	319	1 231
Bank Millennium S.A.	USD	0	0	69	224
Bank Millennium S.A.	GBP	0	1	0	2
Bank Millennium S.A.	JPY	150	4	2327	65
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			799		1 198
Bank Millennium S.A.	PLN	66	66	34	34
Bank Millennium S.A.	EUR	136	526	224	903
Bank Millennium S.A.	USD	41	130	59	191
Bank Millennium S.A.	GBP	9	50	6	35
Bank Millennium S.A.	JPY	981	27	1185	35
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota – 5 Ryzyka

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

Z uwagi na fakt, iż głównym składnikiem lokat Subfunduszu są jednostki uczestnictwa 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	329	1,38%	1 521	7,75%
2. Tytuły uczestnictwa	23 500	98,28%	18 014	91,84%
3. Należności	1	0,00%	0	0,00%
RAZEM	23 830	99,66%	19 535	99,59%
4. Zobowiązania	23	0,10%	331	1,69%
RAZEM	23	0,10%	331	1,69%

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

Nota – 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 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	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2005
AKTYWA			23 911		19 612
1. Środki pieniężne			410		1 549
	PLN	81	81	27	27
	EUR	85	324	319	1 231
	USD	0	0	69	224
	GBP	0	1	0	2
	JPY	150	4	2 327	65
2. Należności			1		52
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	1	14	52
	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			23 500		18 014
	PLN	0	0	0	0
	EUR	5 401	20 691	3 986	15 388
	USD	730	2 125	571	1 866
	GBP	73	414	66	373
	JPY	11 027	270	13 922	387
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			41		345
	PLN	18	18	14	14
	EUR	6	23	48	186
	USD	0	0	44	145

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	24	10	296	19
RAZEM	24	10	296	19

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	-438	-215	-368	-635
RAZEM	-438	-215	-368	-635

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	-282	-53	579	-18
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Zgodnie ze statutem, Subfundusz nie wypłaca dochodów

Nota – 11 Koszty Subfunduszu

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

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia 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 2,5% 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 0,9% 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	225	102
Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	168	7
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-
RAZEM	393	109

Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

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

INFORMACJA DODATKOWA

- 1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**
Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
- 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**
Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym
- 3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**
Nie 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

**ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Subfunduszu Wzrostowego EUR**

za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Wzrostowy 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						
Tytuły uczestnictwa	39 650	41 134	97,48%	26 673	27 007	89,82%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Wzrostowego 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 aktywnym	nie dotyczy	BlueBay	LUXEMBURG	659 961,31651	39 650	41 134	97,48%
BCP GLOBAL SICAV EUR FIXED INCOME R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	0,756	0	0	0,00%
CA-AM STRATEGIE COURT TERME NA	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CA AM Strategie Court Terme	FRANCE	9 009,714	2 728	2 632	6,24%
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 8 CLASSIC S	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	LUXEMBURG	1 951,000	799	833	1,97%
BCP GLOBAL SICAV EUR SHORT TERM R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	290,907	1 213	1 259	2,98%
FIDELITY II CORPORATE BOND FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	9 279,862	2 193	2 217	5,25%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	34 708,750	3 124	3 098	7,34%
JPMF EUROLAND EQUITY FUND D EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	28 274,940	1 036	1 045	2,48%
JPMF EUROPE EQUITY D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	56 198,191	2 357	2 556	6,06%
GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	IRELAND	45 269,644	1 588	2 069	4,90%
GOLDMAN SACHS GLOBAL CURRENCY EURO PLS A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs	IRELAND	1 644,555	813	1 044	2,48%
LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	21 596,805	1 221	1 214	2,88%
MLIFE US FLEXIBLE EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment Fund	LUXEMBURG	146 272,849	1 105	1 303	3,09%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Sicav	LUXEMBURG	32 388,860	1 592	1 685	3,99%
PARVEST EURO GOVERNMENT BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	15 382,711	1 842	1 850	4,39%
PIMCO GIS PLC TOTAL RETURN FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRELAND	4 437,538	4 379	4 275	10,13%
LAZARD UK EQUITY FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	131 343,981	6 632	6 562	15,55%
PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	76 373,458	752	889	2,11%
BCP GLOBAL SICAV EMG DB SECURITIES-USD R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	2 084,51155	789	819	1,94%
PARVEST USA L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	2 022,465	1 384	1 440	3,41%
PICTET FUNDS EMERGING MARKETS R USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	6 884,042	1 573	1 623	3,85%
SKANDIA TECHNOLOGY FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skandia	IRELAND	447,18996	559	693	1,64%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	LUXEMBURG	21 170,325	615	609	1,44%
					12 928,262	1 356	1 419	3,36%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Wzrostowego 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	42 197	30 068
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 063	3 061
2 Należności	0	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:	41 134	27 007
6 Nieruchomości	0	0
7 Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	581	1 423
III. Aktywa netto (I-II)	41 616	28 645
IV. Kapitał funduszu	40 863	28 481
1 Kapitał wpłacony	58 356	33 700
2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-17 493	-5 219
V. Dochody zatrzymane	-731	-170
1 Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-451	-115
2 Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-280	-55
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 484	334
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	41 616	28 645

Liczba jednostek uczestnictwa	397 799,334	277 828,546
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	27,31	26,71
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	104,62	103,10

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	397 799,334	277 828,546

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	27,31	26,71
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	104,62	103,10

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Wzrostowego 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	415	67
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	135	7
2 Przychody odsetkowe	23	12
3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4 Dodatnie saldo różnic kursowych	49	38
5 Pozostałe	208	10
II. Koszty funduszu	751	182
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	727	176
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	19	0
13 Pozostałe	5	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	751	182
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-336	-115
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	925	279
1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-225	-55
z tytułu różnic kursowych	-406	-253
2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 150	334
z tytułu różnic kursowych	-475	-713
VIII. Wynik z operacji	589	164

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,00148	0,00059
---	---------	---------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,00148	0,00059

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 Wzrostowego 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)

	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	28 645	0
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	589	164
a) przychody z lokat netto	-336	-115
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-225	-55
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 150	334
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	589	164
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:	12 382	28 481
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	24 656	33 700
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-12 274	-5 219
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 971	28 645
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	41 616	28 645
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	39 933	15 290
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	237 765,990	328 088,818
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-117 795,202	-50 260,272
c) saldo zmian	119 970,788	277 828,546
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	565 854,808	328 088,818
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-168 055,474	-50 260,272
c) saldo zmian	397 799,334	277 828,546
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	26,71	24,67*
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	103,10	100,00*
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	27,31	26,71
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	104,62	103,10
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	2,25%**	9,83%**
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	1,47%**	3,69%**
4 minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	25,72	24,50
data wyceny	14.06.2006	21.04.2005
		29.04.2005
5 maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	27,39	26,70
data wyceny	18.12.2006	30.12.2005
6 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	27,32	26,70
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	104,65	103,06
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	1,82%**	1,37%**
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 Wzrostowego 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	-14 281	-26 154
I. Wpływy	36 985	12 337
1 Z tytułu posiadanych lokat	135	7
2 Z tytułu zbycia składników lokat	36 618	12 308
3 Pozostałe	232	22
II. Wydatki	51 266	38 491
1 Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2 Z tytułu nabycia składników lokat	50 508	38 336
3 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	713	146
4 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	16	1
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	29	8
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	12 669	28 768
I. Wpływy	24 556	33 953
1 Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	24 556	33 953
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	11 887	5 185
1 Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	11 887	5 185
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	-386	447
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-1 612	2 614
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	3 061	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 063	3 061

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Wzrostowego 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 ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt 18
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt 28
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujemnymi 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
 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 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	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	0	0

Nota - 3

Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	1 109
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	141	252
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	391	31
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	46	31
Pozostałe zobowiązania	3	0
RAZEM	581	1 423

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:			1 063		3 061
Bank Millennium S.A.	PLN	203	203	94	94
Bank Millennium S.A.	EUR	220	842	584	2 254
Bank Millennium S.A.	USD	4	13	209	680
Bank Millennium S.A.	GBP	0	1	6	31
Bank Millennium S.A.	JPY	174	4	57	2
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			1 362		1 605
Bank Millennium S.A.	PLN	95	95	37	37
Bank Millennium S.A.	EUR	243	943	291	1 165
Bank Millennium S.A.	USD	80	251	99	324
Bank Millennium S.A.	GBP	6	32	8	48
Bank Millennium S.A.	JPY	1 508	41	1 052	31
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota - 5

Ryzyka

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

Z uwagi na fakt, iż głównym składnikiem lokat Subfunduszu są jednostki uczestnictwa 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	1 063	2,52%	2 967	9,87%
2. Tytuły uczestnictwa	41 134	97,48%	27 007	89,82%
RAZEM	42 197	100,00%	29 974	99,69%
3. Zobowiązania	533	1,26%	1 392	4,63%
RAZEM	533	1,26%	1 392	4,63%

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	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 AKTYWA				42 197		30 068
1. Środki pieniężne				1 063		3 061
		PLN	203	203	94	94
		EUR	220	842	584	2 254
		USD	4	13	209	680
		GBP	0	1	6	31
		JPY	174	4	57	2
2. Należności				0		0
		PLN	0	0	0	0
		EUR	0	0	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				41 134		27 007
		PLN	0	0	0	0
		EUR	8 781	33 642	5 526	21 329
		USD	1 987	5 784	1 214	3 969
		GBP	156	889	150	841
		JPY	33 484	819	31 250	868
5. Pozostałe aktywa				0		0
II ZOBOWIĄZANIA				581		1 423

	PLN	48	48	31	31
	EUR	139	533	188	726
	USD	0	0	195	635
	GBP	0	0	6	31

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	88	7	376	13
RAZEM	88	7	376	0

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	-494	-260	-851	-726
RAZEM	-494	-260	-851	-726

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	-225	-55	1 150	334
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 § 53 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 3,0% 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 1,3% 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	519	166
Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	208	10
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-
RAZEM	727	176

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	41 616	28 645
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	27,31	26,71
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	104,62	103,10
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	27,31	26,71
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	104,62	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 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

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Subfunduszu Dynamicznego EUR

za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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						
Tytuły 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 aktywnym	nie dotyczy	BlueBay	LUXEMBURG	658 251,37467	33 482	35 141	95,29%
BCP GLOBAL SICAV EUR FIXED INCOME R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	816,175	384	379	1,03%
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 8 CLASSIC S	nienotowane na rynku aktywnym	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 aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	227,790	950	986	2,67%
FIDELITY II CORPORATE BOND FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	1 530,795	361	366	0,99%
JPMF EUROLAND EQUITY FUND D EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	29 017,120	2 606	2 590	7,02%
JPMF EUROPE EQUITY D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	60 585,488	2 530	2 755	7,47%
GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	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 aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs	IRELAND	2 469,664	1 270	1 567	4,25%
LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	12 767,988	719	718	1,95%
MELLIF US FLEXIBLE EQUITY FUND PF A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Mellon Global Funds plc	IRELAND	172 376,852	1 333	1 536	4,17%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment Fund	LUXEMBURG	32 409,850	192	206	0,56%
PARVEST EURO GOVERNMENT BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	45 439,570	2 234	2 364	6,41%
PIMCO GIS TOTAL RETURN FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRELAND	12 612,264	1 497	1 517	4,11%
LAZARD UK EQUITY FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	LUXEMBURG	3 249,257	3 168	3 130	8,49%
PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	97 251,413	4 878	4 859	13,18%
BCP GLOBAL SICAV EMG DB SECURITIES-USD R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	79 961,771	798	930	2,52%
PARVEST USA L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	2 373,67856	945	933	2,53%
PICTET FUNDS EMERGING MARKETS R USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	1 598,909	1 100	1 139	3,09%
SKANDIA TECHNOLOGY FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skandia	LUXEMBURG	8 741,609	2 061	2 060	5,59%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	IRELAND	545,81411	717	846	2,29%
					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:		
z tytułu różnic kursowych	-227	27
	-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 Subfunduszu stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne
- 7) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, bez względu na datę podjęcia decyzji, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa
- 8) Zmiana powyższych zasad oraz ich wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisany w sprawozdaniach finansowych przez dwa kolejne lata.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero
- 4) Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych na rzecz jednego z subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie
- 5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt 9, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt 6
- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych.
- 10) W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego

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

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt 9
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30 Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich
- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za 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 ppkt 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	1 288
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.

**ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Subfunduszu Agresywnego EUR

za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Agresywny 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						
Tytuły uczestnictwa	33 195	35 899	91,54%	18 390	19 160	91,04%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Agresywnego 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 aktywnym	nie dotyczy	BlueBay	LUXEMBURG	811 711,23424	33 195	35 899	91,54%
BCP GLOBAL SICAV EUR FIXED INCOME R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	203,555	96	95	0,24%
CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 8 CLASSIC S	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	LUXEMBURG	5 590,377	1 660	1 633	4,16%
BCP GLOBAL SICAV EUR SHORT TERM R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	171,776	716	744	1,90%
FIDELITY II CORPORATE BOND FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	8 507,189	2 031	2 033	5,18%
JPMF EUROLAND EQUITY FUND D EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	15 587,800	1 403	1 392	3,55%
JPMF EUROPE EQUITY D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	LUXEMBURG	77 441,107	3 239	3 522	8,98%
GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	IRELAND	72 990,199	2 583	3 336	8,51%
LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	4 717,246	2 404	2 994	7,64%
MELLON GLOB FUNDS ASIAN EQUITY PF A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Mellon Global Funds plc	IRELAND	251 472,635	1 913	2 240	5,71%
MLIIF US FLEXIBLE EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment Fund	LUXEMBURG	58 675,510	348	374	0,95%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Sicav	LUXEMBURG	60 298,550	2 964	3 137	8,00%
PARVEST EURO GOVERNMENT BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	6 163,065	726	741	1,89%
PIMCO GIS PLC TOTAL RETURN FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRELAND	1 115,271	1 082	1 074	2,74%
LAZARD UK EQUITY FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	61 773,107	3 111	3 086	7,87%
PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	128 704,052	1 284	1 498	3,82%
BCP GLOBAL SICAV EMG DB SECURITIES-USD R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	3 337,01027	1 314	1 311	3,34%
PARVEST USA L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	LUXEMBURG	1 022,595	696	728	1,86%
PICTET FUNDS EMERGING MARKETS R USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	LUXEMBURG	11 351,078	2 641	2 675	6,82%
SKANDIA TECHNOLOGY FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skandia	IRELAND	747,01197	962	1 158	2,95%
WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	LUXEMBURG	30 425,435	838	875	2,23%
	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy		LUXEMBURG	11 416,665	1 164	1 253	3,20%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Agresywnego 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)

	31.12.2006	31.12.2005
I. Aktywa	39 217	21 046
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 293	1 886
2 Należności	25	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:	35 899	19 160
6 Nieruchomości	0	0
7 Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	518	968
III. Aktywa netto (I-II)	38 699	20 078
IV. Kapitał funduszu	37 090	19 413
1 Kapitał wpłacony	52 872	21 051
2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-15 782	-1 638
V. Dochody zatrzymane	-1 095	-105
1 Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-867	-186
2 Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-228	81
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 704	770
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	38 699	20 078

Liczba jednostek uczestnictwa	346 629,870	186 514,126
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	29,14	27,89
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	111,64	107,65

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	346 629,870	186 514,126

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	29,14	27,89
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	111,64	107,65

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Agresywnego 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	369	40
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	101	2
2 Przychody odsetkowe	29	8
3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4 Dodatnie saldo różnic kursowych	32	24
5 Pozostałe	207	6
II. Koszty funduszu	1 050	226
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 018	191
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	27	29
13 Pozostałe	5	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 050	226
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-681	-186
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 624	851
1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-310	81
z tytułu różnic kursowych	-207	-90
2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 934	770
z tytułu różnic kursowych	-766	-362
VIII. Wynik z operacji	943	665

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,00272	0,00357
---	---------	---------

<u>Kategoria jednostek uczestnictwa</u>	<u>Wynik z operacji na j.u.</u>	<u>Wynik z operacji na j.u.</u>
Kategoria A	0,00272	0,00357

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 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	20 078	0
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	943	665
a) przychody z lokat netto	-681	-186
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-310	81
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 934	770
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	943	665
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:	17 677	19 413
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	31 821	21 051
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-14 144	-1 638
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	18 620	20 078
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	38 699	20 078
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	35 316	9 646
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	289 204,684	201 943,728
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-129 088,940	-15 429,602
c) saldo zmian	160 115,744	186 514,126
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	491 148,412	201 943,728
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-144 518,542	-15 429,602
c) saldo zmian	346 629,870	186 514,126
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	27,89	24,67*
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	107,65	100,00*
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	29,14	27,89
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	111,64	107,65
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	4,48%**	15,52%**
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	3,71%**	9,10%**
4 minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	26,33	24,23
data wyceny	14 06 2006	29 04 2005
5 maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	29,21	27,89
data wyceny	18 12 2006	30 12 2005
6 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	29,15	27,89
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	111,68	107,65
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	2,88%**	2,35%**
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 Agresywnego 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	-15 974	-18 300
I. Wpływy	40 791	10 846
1 Z tytułu posiadanych lokat	101	2
2 Z tytułu zbycia składników lokat	40 454	10 830
3 Pozostałe	236	14
II. Wydatki	56 765	29 146
1 Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2 Z tytułu nabycia składników lokat	55 695	28 985
3 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	984	153
4 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	19	0
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	67	8
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	17 496	20 095
I. Wpływy	31 750	21 486
1 Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	31 750	21 486
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	14 254	1 391
1 Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	14 254	1 391
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	-115	91
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	1 522	1 795
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 886	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	3 293	1 886

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Agresywnego 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 ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt 18
 - 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO
 - 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego
 - 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia
 - 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
 - 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
 - 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki
 - 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę
 - 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny
 - 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt 28
 - 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt 27

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt 9.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich
- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za 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 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:
- 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	25	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	25	0

Nota – 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	31.12.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	250
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	375	435
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	65	243
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	73	38
Pozostałe zobowiązania	5	2
RAZEM	518	968

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:			3 293		1 886
Bank Millennium S.A.	PLN	293	293	132	132
Bank Millennium S.A.	EUR	642	2 462	427	1 646
Bank Millennium S.A.	USD	146	426	32	105
Bank Millennium S.A.	GBP	18	103	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	380	9	99	3
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			1 476		1 149
Bank Millennium S.A.	PLN	152	152	55	55
Bank Millennium S.A.	EUR	228	883	201	804
Bank Millennium S.A.	USD	97	299	65	211
Bank Millennium S.A.	GBP	17	96	8	46
Bank Millennium S.A.	JPY	1 723	46	1 150	33
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	3 000	7,65%	1 754	8,33%
2. Tytuły uczestnictwa	35 899	91,54%	19 160	91,04%
3. Należności	25	0,06%	0	0,00%
RAZEM	38 924	99,25%	20 914	99,37%
4. Zobowiązania	440	1,12%	928	4,41%
RAZEM	440	1,12%	928	4,41%

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	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2005
AKTYWA			39 217		21 046
1. Środki pieniężne			3 293		1 886
	PLN	293	293	132	132
	EUR	642	2 462	427	1 646
	USD	146	426	32	105
	GBP	18	103	0	0
	JPY	380	9	99	3
2. Należności			25		0
	PLN	0	0	0	0
	EUR	7	25	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			35 899		19 160
	PLN	0	0	0	0
	EUR	6 891	26 400	3 241	12 511
	USD	2 299	6 690	1 375	4 481

	GBP	262	1 498	206	1 158
	JPY	53 602	1 311	36 331	1 010
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			518		968
	PLN	78	78	40	40
	EUR	115	440	222	859
	USD	0	0	21	69

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	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Tytuły uczestnictwa	184	18	134	10
RAZEM	184	18	134	10

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	-391	-108	-900	-372
RAZEM	-391	-108	-900	-372

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	-310	81	1 934	770
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 § 73 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 4,0% 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 2,3% 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	811	185
Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	207	6
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	1 018	191

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	38 699	20 078
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	29,14	27,89
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	111,64	107,65
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	29,14	27,89
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	111,64	107,65

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 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