

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Subfunduszu Agresywnego USD

za okres od 01 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Agresywnego USD
wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2006			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
1. Akcje						
2. Warranty subskrypcyjne						
3. Prawa do akcji						
4. Prawa poboru						
5. Kwity depozytowe						
6. Listy zastawne						
7. Dłużne papiery wartościowe						
8. Instrumenty pochodne						
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
10. Jednostki uczestnictwa						
11. Certyfikaty inwestycyjne						
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	25 673	25 983	96,63%	6 457	6 758	89,71%
13. Wierzytelności						
14. Weksle						
15. Depozyty						
16. Waluty						
17. Nieruchomości						
18. Statki morskie						
19. Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Agresywnego USD

wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku (w tys. PLN)

(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
					513 498,69497	25 673	25 983	96,63%
1. BCP GLOBAL SICAV EURO SHORT TERM R	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	Luxembourg	239,076	57	60	0,21%
2. JPMF EUROLAND EQUITY FUND D EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luxembourg	33 592,300	1 407	1 404	5,22%
3. JPMF EUROPE EQUITY D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luxembourg	29 675,000	1 162	1 263	4,70%
4. GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	Ireland	2 173,282	1 211	1 270	4,72%
5. LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	Ireland	163 570,066	1 315	1 377	5,12%
6. PIMCO GIS PLC HIGH YIELD FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	Ireland	7 330,549	393	407	1,51%
7. PIMCO GIS PLC TOTAL RETURN FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	Ireland	47 265,869	2 344	2 414	8,98%
8. LAZARD UK EQUITY FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	Ireland	49 641,322	529	557	2,07%
9. PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	Luxembourg	3 227,075	1 340	1 351	5,03%
10. CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 4 USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	Luxembourg	1,320	4	4	0,02%
11. CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 8 USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	Luxembourg	353,918	1 440	1 465	5,45%
12. JPMF US STRATEGIC VALUE D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luxembourg	43 901,710	1 918	1 921	7,13%
13. MELLON GLOB FUNDS ASIAN EQUITY PF A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Mellon Global Funds plc	Ireland	42 003,583	250	278	1,04%
14. MFS MERIDIAN EMERGING MARKETS DEBT FUND A1	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MFS Meridian Funds	Luxembourg	11 608,988	667	664	2,47%
15. MLIF US DOLLAR CORE BOND FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment Fund	Luxembourg	12 457,610	820	814	3,03%
16. PARVEST USA L	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	Luxembourg	17 507,848	4 185	4 076	15,16%
17. PICTET FUNDS EMERGING MARKTS R USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment Fund	Luxembourg	613,133	837	833	3,10%
18. UBS EQUITY FUND TECHNOLOGY B USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	UBS	Luxembourg	1 540,559	725	679	2,53%
19. WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	Luxembourg	46 795,487	5 070	5 147	19,15%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Agresywnego USD na dzień 30 czerwca 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 USD i PLN)

	30.06.2006	31.12.2005
I. Aktywa	26 883	7 533
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	900	775
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:	25 983	6 758
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	66	160
III. Aktywa netto (I-II)	26 817	7 373
IV. Kapitał funduszu	26 942	7 080
1. Kapitał wpłacony	30 523	8 685
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 581	-1 605
V. Dochody zatrzymane	-435	-7
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-320	-11
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-115	4
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	310	300
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	26 817	7 373

Liczba jednostek uczestnictwa	257 744,192	70 432,692
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	32,70	32,10
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	104,05	104,68

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	257 744,192	70 432,692
Kategorie jednostek uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	32,70	32,10
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	104,05	104,68

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Agresywnego USD

za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku (w tys. PLN)

	01.01.2006 - 30.06.2006	22.08.2005 - 31.12.2005
I. Przychody z lokat	36	36
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1	0
2. Przychody odsetkowe	6	2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	34
5. Pozostałe	29	0
II. Koszty funduszu	344	47
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	239	43
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	103	0
13. Pozostałe	2	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	344	47
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-308	-11
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-110	304
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-119	4
z tytułu różnic kursowych	16	-7
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9	300
z tytułu różnic kursowych	450	-27
VIII. Wynik z operacji	-418	293

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,00162	0,00416
---	----------	---------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa
Kategoria A	-0,00162	0,00416

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

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Subfunduszu Agresywnego USD na dzień 30 czerwca 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 USD i PLN)

	01.01.2006 - 30.06.2006	22.08.2005 - 31.12.2005
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 373	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-418	293
<i>a) przychody z lokat netto</i>	-308	-11
<i>b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</i>	-119	4
<i>c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat</i>	9	300
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-418	293
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
<i>a) z przychodów z lokat netto</i>	0	0
<i>b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat</i>	0	0
<i>c) z przychodów ze zbycia lokat</i>	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	19 862	7 080
<i>a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)</i>	21 838	8 685
<i>b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)</i>	-1 976	-1 605
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19 444	7 373
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	26 817	7 373
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	18 532	5 234
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
<i>a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa</i>	206 369,419	85 705,232
<i>b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</i>	-19 057,919	-15 272,540
<i>c) saldo zmian</i>	187 311,500	70 432,692
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
<i>a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa</i>	292 074,651	85 705,232
<i>b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</i>	-34 330,459	-15 272,540
<i>c) saldo zmian</i>	257 744,192	70 432,692
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w USD	32,10	30,91*
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	104,68	100,00*
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	32,70	32,10
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	104,05	104,68
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w USD	3,77%	10,65%**
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	-1,21%**	12,94%**
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	31,35	30,22
data wyceny	14.06.2006	24.10.2005
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	34,84	32,25
data wyceny	10.05.2006	15.12.2005
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	32,43	32,09
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	103,19	104,67
data wyceny	30.06.2006	30.12.2005
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,60%**	2,27%**
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 USD
za okres od 01 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku (w tys. PLN)

	01.01.2006 - 30.06.2006	22.08.2005 - 31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-19 635	-6 380
I. Wpływy	12 769	4 006
1. Z tytułu posiadanych lokat	1	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	12 733	4 004
3. Pozostałe	35	2
II. Wydatki	32 404	10 386
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	32 185	10 342
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	203	30
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	12	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	4	14
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	19 860	7 123
I. Wpływy	21 841	8 702
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	21 841	8 702
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	1 981	1 579
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	1 981	1 579
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	-100	32
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	225	743
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	775	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	900	775

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Agresywnego USD

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych na rzecz jednego z subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
- 5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.

- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych.
- 10) W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty USD.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 28.

- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 27.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 9.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w pkt. 3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
 - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytułów uczestnictwa, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa skorygowanej w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii.
- 5) W przypadku, gdy tytuł uczestnictwa jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli wolumen obrotów jest

znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. Postanowienia ppkt. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
- a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - b) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (i) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (ii) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (iii) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 10) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 11) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 12) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 13) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD.
- 14) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2006 roku SubFundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

III. Opis metodologii wyliczania wskaźników, o których mowa w przepisach dotyczących prospektu i skrótu prospektu

W związku z faktem, iż wskaźniki o których mowa w przepisach dotyczących prospektu i skrótu prospektu oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy a Fundusz Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych został zarejestrowany 10 lutego 2005 roku obliczenie wskaźników było niemożliwe.

Nota – 2 Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	30.06.2006 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	30.06.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	110
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	11	16
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	5	17
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	50	13
Pozostałe zobowiązania	0	4
RAZEM	66	160

Nota – 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Wartość w tys. w walucie	Wartość w tys. PLN	Wartość w tys. w walucie	Wartość w tys. PLN
		30.06.2006	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2005
I. Banki:			900		775
Bank Millennium S.A.	PLN	178	178	92	92
Bank Millennium S.A.	EUR	40	163	65	252
Bank Millennium S.A.	USD	175	557	114	370
Bank Millennium S.A.	JPY	84	2	170	5
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	10	56
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			1 202		826
Bank Millennium S.A.	PLN	141	141	38	38
Bank Millennium S.A.	EUR	60	232	46	179
Bank Millennium S.A.	USD	243	769	169	549
Bank Millennium S.A.	JPY	1 296	35	1 370	39
Bank Millennium S.A.	GBP	4	25	4	21
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota – 5 Ryzyka**1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.**

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

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

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

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

Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	Wartość w tys. PLN na dzień 30.06.2006	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	722	2,69%
2. Tytuły uczestnictwa	25 983	96,65%
RAZEM	26 705	99,34%
3. Zobowiązania	50	0,19%
RAZEM	50	0,19%

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

Nota – 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 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 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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	Wartość w	Wartość w	Wartość w
		tys. w walucie	tys. PLN	tys. w walucie	tys. PLN
		30.06.2006	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2005
I AKTYWA			26 883		7 533
1. Środki pieniężne			900		775
	PLN	178	178	92	92
	EUR	40	163	65	252
	USD	175	557	114	370
	JPY	84	2	170	5
	GBP	0	0	10	56
2. Należności		0	0	0	0
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
	USD	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0	0	0	0
4. Składniki lokat			25 983		6 758
	PLN	0	0	0	0
	EUR	2 027	8 194	617	2 379
	USD	4 992	15 881	1 167	3 807
	JPY	48 731	1 351	13 502	375
	GBP	95	557	35	197
5. Pozostałe aktywa		0	0		0
II ZOBOWIĄZANIA			66		160
	PLN	50	50	18	18
	EUR	0	0	16	61
	USD	5	16	25	81

Dodatknie 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
Tytuły uczestnictwa	52	450
RAZEM	52	450

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
Tytuły uczestnictwa	-36	0
RAZEM	-36	0

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

1 EUR	-	4,0434 PLN
1 USD	-	3,1816 PLN
100 JPY	-	2,7727 PLN
1 GBP	-	5,8308 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
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
2. Należności	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-119	9
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	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 4 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 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 - 30.06.2006 tys. PLN	22.08.2005 - 31.12.2005 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	210	43
Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	29	-
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-

Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2005
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	7 373
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w USD	32,10
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	104,68
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego	
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	32,10
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	104,68

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:**
 - a) wskazanie korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:**
W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2006 roku Subfundusz nie dokonywał korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - b) wskazanie przypadków zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:**
W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2006 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.
 - c) wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**
W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 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.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
SUBFUNDUSZU AGRESYWNEGO USD
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2006 ROKU DO 30 CZERWCA 2006 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Millenium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Agresywnego USD z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 123a, na które składa się: zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku o wartości 25.983 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 26.817 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 418 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 19.444 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 225 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego śródrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego śródrocznego sprawozdania jednostkowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie jednostkowe, nie przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu Agresywnego USD na dzień 30 czerwca 2006 roku, jego wyniku z operacji oraz przepływów pieniężnych za od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

.....
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

Warszawa, dnia 18 sierpnia 2006 roku