

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
Subfunduszu Dynamicznego EUR**

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

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**

**Subfunduszu Dynamiczny EUR**  
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	34 752	36 069	95,44%	17 367	17 723	86,64%
13. Wierzytelności						
14. Weksle						
15. Depozyty						
16. Waluty						
17. Nieruchomości						
18. Statki morskie						
19. Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Dynamicznego EUR  
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
					673 628,40167	34 752	36 069	95,44%
1. BCP GLOBAL SICAV EUR FIXED INCOME R	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	Luxembourg	7 383,502	2 209	2 229	5,91%
2. CA-AM STRATEGIE COURT TERME NA	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	CA AM Strategie Court Terme	France	1 126,000	469	495	1,31%
3. CA-AM PATRIMOINE INVEST VAR 8 CLASSIC S	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Funds	Luxembourg	227,790	951	976	2,58%
4. CPR OBLINDEX I EUR	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	CPR Oblindex	France	677,000	713	754	2,00%
5. JPMF EUROLAND EQUITY FUND D EUR	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luxembourg	55 462,529	2 319	2 319	6,14%
6. JPMF EUROPE EQUITY D	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Luxembourg	55 647,146	2 003	2 369	6,27%
7. GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	Ireland	3 098,664	1 636	1 810	4,79%
8. GOLDMAN SACHS GLOBAL CURRENCY EURO PLS A	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs	Ireland	12 767,988	719	748	1,98%
9. LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	Ireland	170 452,125	1 317	1 435	3,80%
10. MLIIF WORLD ENERGY FUND EUR E	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment	Luxembourg	50 065,760	2 480	2 559	6,77%
11. MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Sicav	Luxembourg	23 988,264	2 892	2 970	7,86%
12. PUTNAM NEW FLAG EURO HIGH YIELD FD C	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Putnam New Flag Euro High Yield Fund plc	Ireland	155,006	613	651	1,72%
13. PARVEST EURO GOVERNMENT BOND	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	Luxembourg	2 823,251	2 756	2 826	7,48%
14. PIMCO GIS PLC TOTAL RETURN FUND	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	Ireland	58 476,069	2 903	2 986	7,90%
15. WEST AM COMPASS EURO CORP. BOND FUND	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	WestAM Compass Fund	Luxembourg	30 345,836	1 449	1 487	3,93%
16. LAZARD UK EQUITY FUND	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	Ireland	139 227,299	1 451	1 562	4,13%
17. PICTET FUNDS JAPANESE EQUITY SELECTION R JPY	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment	Luxembourg	3 067,67856	1 257	1 285	3,40%
18. BCP GLOBAL SICAV EMG DB SECURITIES-USD R	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	Luxembourg	1 081,249	760	763	2,02%
19. MELLON GLOB FUNDS ASIAN EQUITY PF A	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Mellon Global Funds plc	Ireland	22 955,626	136	152	0,40%
20. MFS MERIDIAN EMERGING MARKETS DEBT FUND A1	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	MFS Meridian Funds	Luxembourg	12 779,207	738	731	1,93%
21. PARVEST USA L	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest	Luxembourg	10 667,609	2 546	2 483	6,57%
22. PICTET FUNDS EMERGING MARKTS R USD	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds, Luxembourg Investment	Luxembourg	545,81411	717	742	1,96%
23. UBS EQUITY FUND TECHNOLOGY B USD	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	UBS	Luxembourg	1 723,519	806	760	2,01%
24. WELLINGTON US RESEARCH EQUITY B	nienotowanie na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	Luxembourg	8 883,470	912	977	2,58%

**JEDNOSTKOWY BILANS**

**Subfunduszu Dynamicznego EUR**  
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 EUR i PLN)*

	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>37 792</b>	<b>20 457</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 148	2 734
2. Należności	575	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:	36 069	17 723
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>187</b>	<b>1 530</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>37 605</b>	<b>18 927</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>36 630</b>	<b>18 672</b>
1. Kapitał wpłacony	43 710	20 553
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 080	-1 881
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-342</b>	<b>-101</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-290	-128
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-52	27
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>1 317</b>	<b>356</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>37 605</b>	<b>18 927</b>

<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>351 332,307</b>	<b>180 742,426</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR</b>	<b>26,47</b>	<b>27,13</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN</b>	<b>107,04</b>	<b>104,72</b>

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	351 332,307	180 742,426
Kategorie jednostek uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	26,47	27,13
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	107,04	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 30 czerwca 2006 roku (w tys. PLN)

	01.01.2006 - 30.06.2006	10.02.2005 - 31.12.2005	10.02.2005 - 30.06.2005
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>229</b>	<b>25</b>	<b>20</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	18	3	0
2. Przychody odsetkowe	10	7	3
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	132	11	17
5. Pozostałe	69	4	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>391</b>	<b>153</b>	<b>25</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	361	122	23
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	27	26	1
13. Pozostałe	3	5	1
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>391</b>	<b>153</b>	<b>25</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-162</b>	<b>-128</b>	<b>-5</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>882</b>	<b>383</b>	<b>157</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-79	27	6
z tytułu różnic kursowych	-126	-71	1
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	961	356	151
z tytułu różnic kursowych	1 361	-349	21
<b>VIII. Wynik z operacji</b>	<b>720</b>	<b>255</b>	<b>152</b>

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,00205	0,00141	0,00290
---	---------	---------	---------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa
Kategoria A	0,00205	0,00141	0,00290

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 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 EUR i PLN)*

	01.01.2006 - 30.06.2006	10.02.2005 - 31.12.2005
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	18 927	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	720	255
<i>a) przychody z lokat netto</i>	-162	-128
<i>b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</i>	-79	27
<i>c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat</i>	961	356
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	720	255
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:	17 958	18 672
<i>a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)</i>	23 157	20 553
<i>b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)</i>	-5 199	-1 881
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	18 678	18 927
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	37 605	18 927
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	32 820	7 849
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
<i>a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa</i>	219 772,739	198 660,756
<i>b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</i>	-49 182,858	-17 918,330
<i>c) saldo zmian</i>	170 589,881	180 742,426
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
<i>a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa</i>	418 433,495	198 660,756
<i>b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</i>	-67 101,188	-17 918,330
<i>c) saldo zmian</i>	351 332,307	180 742,426
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
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	26,47	27,13
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	107,04	104,72
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	-4,91%**	11,86%**
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	4,47%**	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	27,82	27,13
data wyceny	28.02.2006	30.12.2005
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	26,27	27,13
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	106,20	104,70
data wyceny	30.06.2006	30.12.2005
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,22%**	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 PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

**Subfunduszu Dynamicznego EUR**

za okres od 01 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku (w tys. PLN)

	<b>01.01.2006 - 30.06.2006</b>	<b>10.02.2005 - 31.12.2005</b>	<b>10.02.2005 - 30.06.2005</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-18 961</b>	<b>-16 749</b>	<b>-4 785</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>20 090</b>	<b>7 546</b>	<b>2 261</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	18	3	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	19 993	7 531	2 259
3. Pozostałe	79	12	2
<b>II. Wydatki</b>	<b>39 051</b>	<b>24 295</b>	<b>7 046</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	38 691	24 190	7 030
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	331	96	15
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	15	2	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0	0	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0
11. Z tytułu posiadanych nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe	14	7	1
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>17 891</b>	<b>18 891</b>	<b>5 285</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>22 984</b>	<b>20 771</b>	<b>5 534</b>
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	22 984	20 771	5 534
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 093</b>	<b>1 880</b>	<b>249</b>
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	5 093	1 880	249
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-516</b>	<b>592</b>	<b>29</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>-1 070</b>	<b>2 142</b>	<b>500</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 734</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>1 148</b>	<b>2 734</b>	<b>529</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Dynamicznego EUR

#### 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 półrocznego sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 30 czerwca 2006 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 30 czerwca 2006 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 30 czerwca 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:
  - 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.

## **II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2006 roku Fundusz 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	575	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
<b>RAZEM</b>	<b>575</b>	<b>0</b>

## Nota – 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	30.06.2006 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	31	216
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	96	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	4	0
<b>RAZEM</b>	<b>187</b>	<b>1 530</b>

## Nota – 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	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
<b>I. Banki:</b>			<b>1 148</b>		<b>2 734</b>
Bank Millennium S.A.	PLN	99	99	45	45
Bank Millennium S.A.	EUR	227	920	501	1 934
Bank Millennium S.A.	USD	3	9	231	753
Bank Millennium S.A.	GBP	20	117	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	96	3	78	2
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań</b>			<b>1 938</b>		<b>1 015</b>
Bank Millennium S.A.	PLN	92	92	43	43
Bank Millennium S.A.	EUR	344	1 327	178	708
Bank Millennium S.A.	USD	119	376	61	201
Bank Millennium S.A.	GBP	17	97	5	31
Bank Millennium S.A.	JPY	1 683	46	1 132	32
<b>III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:</b>	-	-	-	-	-

**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	Wartość w tys. PLN na dzień 30.06.2006	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	1 049	2,77%
2. Tytuły uczestnictwa	36 069	95,44%
3. Należności	575	1,52%
<b>RAZEM</b>	<b>37 693</b>	<b>99,73%</b>
4. Zobowiązania	126	0,33%
<b>RAZEM</b>	<b>126</b>	<b>0,33%</b>

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 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 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 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 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
<b>I AKTYWA</b>			<b>37 792</b>		<b>20 457</b>
1. Środki pieniężne			<b>1 148</b>		<b>2 734</b>
	PLN	99	99	45	45
	EUR	227	920	501	1 934
	USD	3	9	231	753
	GBP	20	117	0	0
	JPY	96	3	78	2
2. Należności			<b>575</b>		<b>0</b>
	PLN	0	0	0	0
	EUR	142	575	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			<b>0</b>		<b>0</b>
4. Składniki lokat			<b>36 069</b>		<b>17 723</b>
	PLN	0	0	0	0
	EUR	6 582	26 615	3 386	13 071
	USD	2 077	6 608	1 012	3 300
	GBP	268	1 562	124	695
	JPY	46 324	1 284	23 637	657
5. Pozostałe aktywa			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II ZOBOWIĄZANIA</b>			<b>187</b>		<b>1 530</b>
	PLN	61	61	26	26
	EUR	31	126	217	840
	USD	0	0	203	664

## 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
1. Tytuły uczestnictwa	55	1 370
<b>RAZEM</b>	<b>55</b>	<b>1 370</b>

## 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
1. Tytuły uczestnictwa	-181	-9
<b>RAZEM</b>	<b>-181</b>	<b>-9</b>

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	-79	961
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	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 30 czerwca 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 - 30.06.2006 tys. PLN	10.02.2005 - 31.12.2005 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia – wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	292	118
Część stała wynagrodzenia – dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	69	4
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 w tys. PLN	18 927
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	27,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	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)	27,13
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	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:**

**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 DYNAMICZNEGO EUR  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2006 ROKU DO 30 CZERWCA 2006 ROKU**

*Dla Akcjonariuszy Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Dynamicznego EUR z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 123a, na które składa się: zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku o wartości 36.069 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 37.605 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 720 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 18.678 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.070 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.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przeгляд obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy 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 Dynamicznego EUR na dzień 30 czerwca 2006 roku, jego wyniku z operacji oraz przepływów pieniężnych za okres 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