

**Akcje polskie
i zagraniczne**

**Obligacje
polskie
i zagraniczne**

**Instrumenty
pochodne
na indeksy
akcji**

Styl inwestycyjny

- Subfundusz poprzez alokację środków w akcje i obligacje, ma za zadanie łączyć potencjał różnych klas aktywów w różnych scenariuszach rynkowych, przy zachowaniu względnie niższej zmienności
- Dominująca część portfela oparta głównie o obligacje skarbowe, ma za zadanie stabilizować zmienność wartości portfela
- Część akcyjna portfela, oparta głównie o szerokie spektrum spółek notowanych na GPW, odpowiada za potencjał wzrostowy uzupełniany poprzez dobór wzrostowych polskich i zagranicznych spółek



Andrzej Bąk
Główny Zarządzający

Charakterystyka Subfunduszu

- Mix potencjału akcji i obligacji
- Uniwersalny portfel na różne scenariusze rynkowe
- Zdywersyfikowany portfel, z udziałem różnych klas aktywów



Dobre Praktyki
Informacyjne

Millennium FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Maj 2025

174 mln
aktywów

**Fundusz
mieszany**



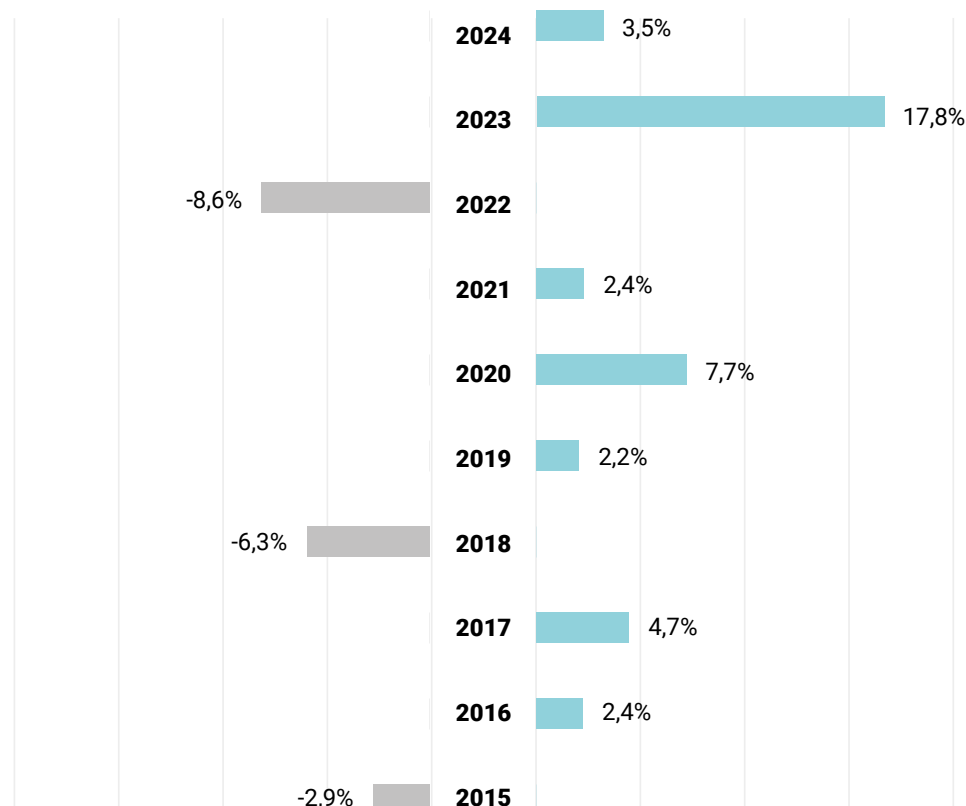
**Sprawdź wyniki
online**

Stopa zwrotu 31.05.2025

1M	3M	6M	12M	24M
0,9%	5,1%	9,5%	10,3%	25,2%
36M	60M	120M	YTD	MAX*
37,5%	34,5%	31,6%	10,3%	91,4%

*od początku działalności

Roczne stopy zwrotu Subfunduszu



Fundusze nie gwarantują uzyskania określonych wyników inwestycyjnych, a wyniki osiągnięte w przeszłości nie oznaczają przyszłych zwrotów.

Komentarz zarządzającego - maj 2025

Co pomogło?

- Rada Polityki Pieniężnej obniżyła w Polsce referencyjną stopę procentową o 50 p.b. (do 5,25%)
- Pozytywne otoczenie makroekonomiczne wspierało ceny akcji spółek konsumenckich (z mWIG40 i sWIG80)
- Pozytywne wyniki finansowe spółek wspierały wzrosty cen akcji na rynku amerykańskim i europejskim

Co przeszkodziło?

- Widmo łagodzenia polityki monetarnej w Polsce wspierało wyprzedaż akcji banków, ze względu na przyszłe potencjalnie niższe przychody odsetkowe
- Nieznany wynik wyborów prezydenckich w Polsce powodował nieznaczne wycofanie globalnych kapitałów z GPW

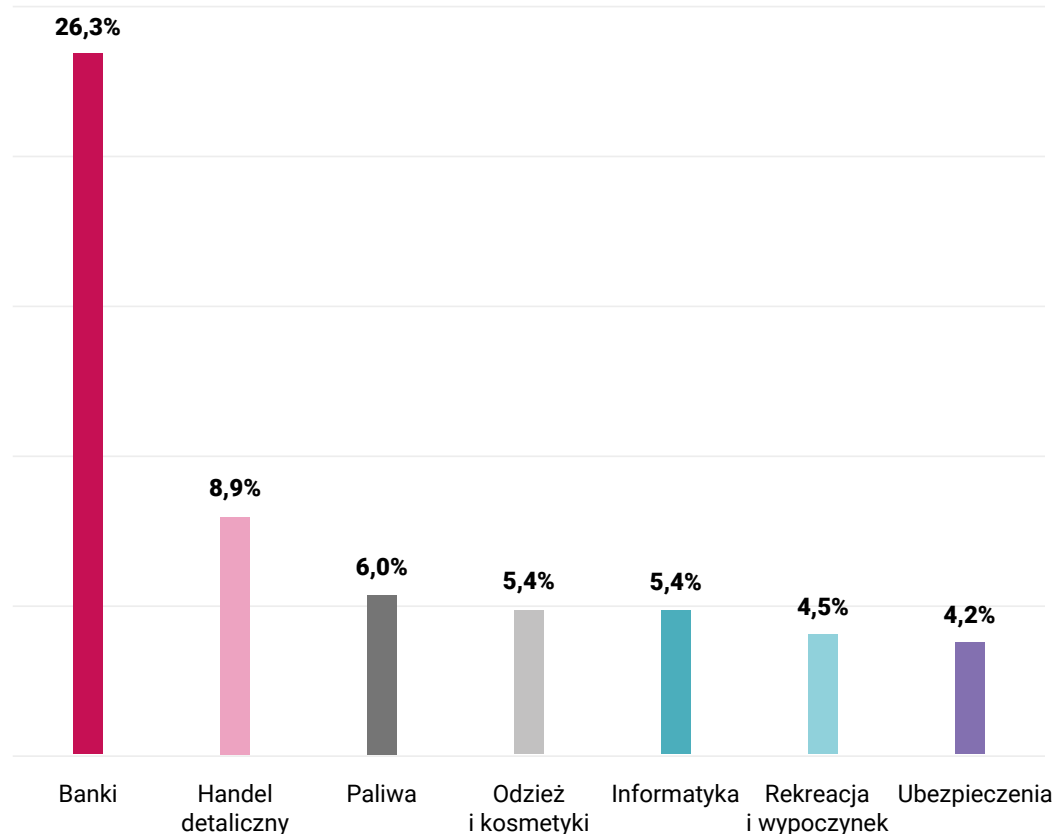
Wartość jednostki uczestnictwa
31.05.2025

191,44 PLN

Początek działalności
Subfunduszu

04.02.2004 r.

Alokacja sektorowa 31.05.2025



Benchmark

Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.

98,9%

Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej

Struktura aktywów uwzględnia pozycje odnoszące się do portfela inwestycyjnego z wyłączeniem: należności, zobowiązań, rachunków zabezpieczających, rachunków nabyć / umorzeń, IRS i FX forward.

- **95,9%** Polska
- **2,4%** Ameryka Północna
- **1,2%** Europa bez Polski
- **0,5%** Rynki Wschodzące

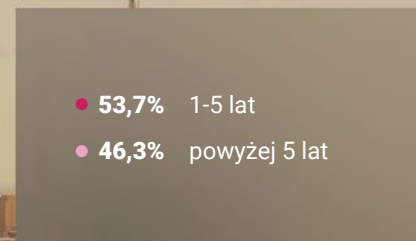
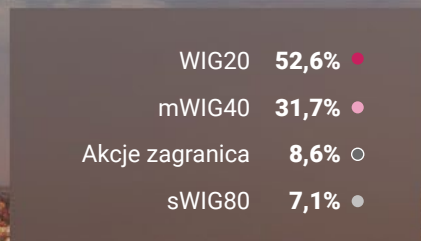
Struktura geograficzna 31.05.2025

- **97,4%** PLN
- **1,7%** EUR
- **0,9%** USD

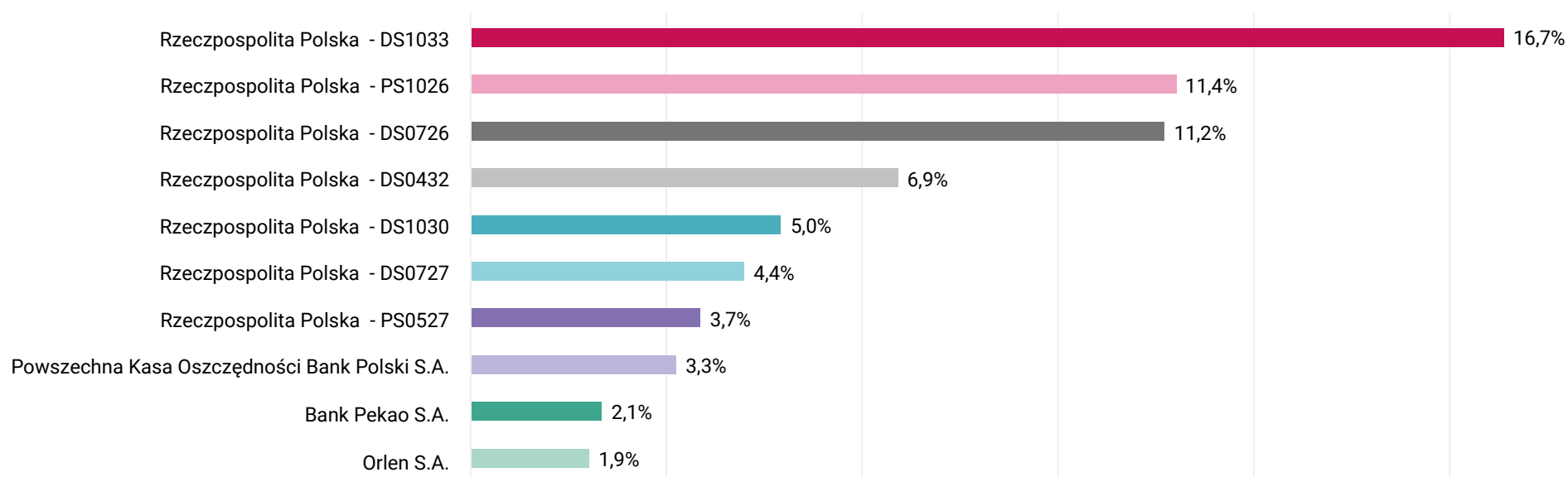
Struktura walutowa 31.05.2025

- **59,8%** Dłużne papiery skarbowe (tym gwarantowane przez Skarb Państwa)
- **29,4%** Akcje
- **8,6%** Gotówka
- **2,2%** Kontrakty terminowe akcyjne

Struktura aktywów 31.05.2025



Top 10 / największe pozycje w portfelu na 31.03.2025



Polityka inwestycyjna

Subfundusz lokuje nie mniej niż 50% aktywów netto w instrumenty dłużne, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Pozostałe środki lokowane są w akcje, jednak nie więcej niż 40% i nie mniej niż 10% aktywów Subfunduszu. Udział części akcyjnej zazwyczaj zawiera się w przedziale 25 - 35% aktywów Subfunduszu. Głównym przedmiotem lokat akcyjnych są spółki wchodzące w skład indeksu WIG. Akcje notowane na GPW w Warszawie stanowią nie mniej niż 70% portfela instrumentów udziałowych, z czego dominującą składową stanowią spółki z indeksu WIG20. Obligacje emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa stanowią nie mniej niż 80% portfela obligacyjnego Subfunduszu. Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów jest dokonywana na podstawie przewidywań średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach i klasach aktywów.

Dodatkowe informacje

Szczegółowe informacje o opłatach znajdują się w dokumentach zawierających kluczowe informacje (KID), tabelach opłat oraz Prospekcie Informacyjnym. Sposób i szczegółowe warunki nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz zasady ustalania i pobierania opłat zostały określone w Prospekcie Informacyjnym. Stawki opłaty manipulacyjnej określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez dystrybutora. Uczestnik samodzielnie rozlicza w swoim rocznym zeznaniu podatkowym uzyskane przychody oraz poniesione koszty na podstawie informacji PIT-8C wystawionej przez Fundusz. W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa w ramach jednego Funduszu parasolowego, podatek nie jest pobierany. W dowolnym momencie trwania inwestycji można wskazać osobę uposażoną. Stronami umowy są Uczestnik i Fundusz.

Kluczowe rodzaje ryzyka

Ryzyko Rynkowe – należy przez to rozumieć ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych czynników rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe

Ryzyko Kredytowe – należy przez to rozumieć ryzyko związane z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek

Ryzyko Płynności – należy przez to rozumieć ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do bieżącego pokrywania zobowiązań

Pełny opis Subfunduszy Millennium wraz z opisem pozostałych rodzajów ryzyka zawiera Prospekt Funduszu dostępny u dystrybutorów oraz na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl

Nota prawna

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000014564, o numerze REGON 011191974, o numerze NIP 526-10-31-858, w pełni opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 10.300.000,00 PLN (dalej: „Towarzystwo”) prowadzi na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 20 listopada 2001 r. (sygn. DFN1-4050/22-24/01) oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez fundusze nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Zyski z inwestycji osiągane przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych. Niniejszy materiał nie stanowi świadectwa prawnego, finansowego, podatkowego, a także usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji jak również usługi oferowania instrumentów finansowych oraz nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia. Subfundusze Millennium (z wyłączeniem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego) mogą inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe, których emitentem, poręczycielem lub gwarantem są: Skarb Państwa, NBP, państwo członkowskie UE, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem informacyjnym funduszy oraz Dokumentem Zawierającym Kluczowe Informacje (KID) oraz informacją dla klienta AFI, które są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem <https://millenniumtfi.pl/dokumenty.html>, w zakładce „Dokumenty” (odpowiednio w zakładce „Prospekty”, „Dokument Zawierający Kluczowe Informacje (KID)” oraz „Informacje dla Inwestora”). Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej mogą inwestować część lub większość swoich aktywów w akcje. Wartość aktywów netto Subfunduszy cechuje się lub może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych, ale dołożą najlepszych starań, aby je osiągnąć. Środki zainwestowane w Subfundusze nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Zaprezentowane materiały służą jedynie celom informacyjnym i nie stanowią oferty. Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Informacje zawarte w materiale są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.

Opłaty związane z inwestycją

	J.U. kat. A	J.U. kat. B
Opłata manipulacyjna	1,50%*	0-6 m-cy 1,50% 6-12 m-cy 1,25% 12-18 m-cy 1,00% 18-24 m-cy 0,50% 24+ m-cy 0,00%

Opłata za zarządzanie w skali roku	1,70%	1,70%
------------------------------------	-------	-------

*stawka maksymalna, rzeczywista zależna jest od dystrybutora

Kwota pierwszej / następnej minimalnej wpłaty

	J.U. kat. A	J.U. kat. B
Rejestry otwarte	100/100 zł	2000/1000 zł
IKE	500/100 zł	-

Podmioty wspierające

Depozytariusz	Bank Millenium S.A.
Agent Transferowy	ProService Finteco Sp. z o.o.
Audytory	Deloitte Assurance Polska sp. z o.o. sp.k.