

Fundusze
alternatywne

Akcje
i obligacje
na rynkach
zagranicznych
i w Polsce

Fundusze
akcyjne
i dłużne

Instrumenty
pochodne na
indeksy akcji



Łukasz Kołaczkowski
Główny Zarządzający

Charakterystyka Subfunduszu

- Portfel oparty o zróżnicowany zestaw akcji i obligacji z rynku polskiego i rynków zagranicznych
- Alokacja w poszczególne klasy aktywów jest względnie stała, natomiast uwaga Zarządzającego skupia się na elastycznej selekcji akcji i obligacji
- Globalną ekspozycję uzupełniamy jednostkami zagranicznych funduszy inwestycyjnych dla poprawy płynności inwestycji
- Portfel Subfunduszu zawiera także elementy strategii nieskorelowanych z rynkami akcji i obligacji



Dobre Praktyki
Informacyjne

Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium SFIO Subfundusz Multistrategia

Grudzień 2025

Styl inwestycyjny

- Wykorzystujemy globalną dywersyfikację aktywów oraz aktywne zarządzanie portfelem, inwestując w różnorodne instrumenty finansowe
- Dywersyfikacja portfela ma nie tylko wymiar geograficzny – skupiamy się na selekcji zarówno pojedynczych instrumentów, jak i na obejmowaniu szerokich indeksów akcji i obligacji
- Łączymy różne style inwestycyjne i strategie, by uwzględnić jednocześnie wiele scenariuszy rynkowych

557 mln
aktywów

Fundusz
mieszany



Sprawdź wyniki
online

Klasa ryzyka Subfunduszu

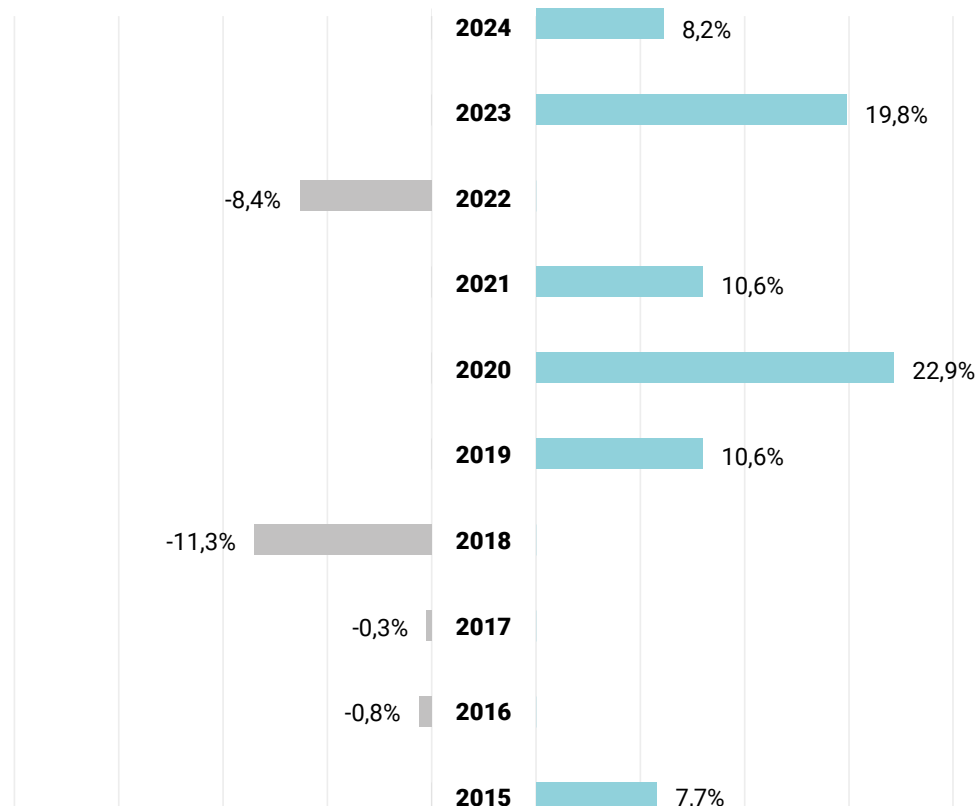
Zalecany czas inwestycji (lata)

Stopa zwrotu 30.12.2025

1M	3M	6M	12M	24M
1,0%	2,3%	3,0%	11,3%	20,4%
36M	60M	120M	YTD	MAX*
44,3%	46,3%	74,3%	11,3%	111,3%

*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 - grudzień 2025

Co pomogło?

- W grudniu polska Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała o kolejnej obniżce stóp procentowych o 25 p.b., co sprzyjało cenie obligacji stałokuponowych krótkoterminowych
- Otoczenie makroekonomiczne w Polsce pozostawało stabilne (inflacja pod kontrolą, utrzymanie dynamiki PKB)
- Napływ kapitałów zagranicznych sprzyjał rynkowi akcji, szczególnie w sektorze bankowym i odzieżowym

Co przeszkodziło?

- Rynek amerykańskich akcji charakteryzował się podwyższoną zmiennością, a sektor technologiczny odnotowywał spadki
- Spadki cen ropy nie sprzyjały cenom akcji spółek paliwowych

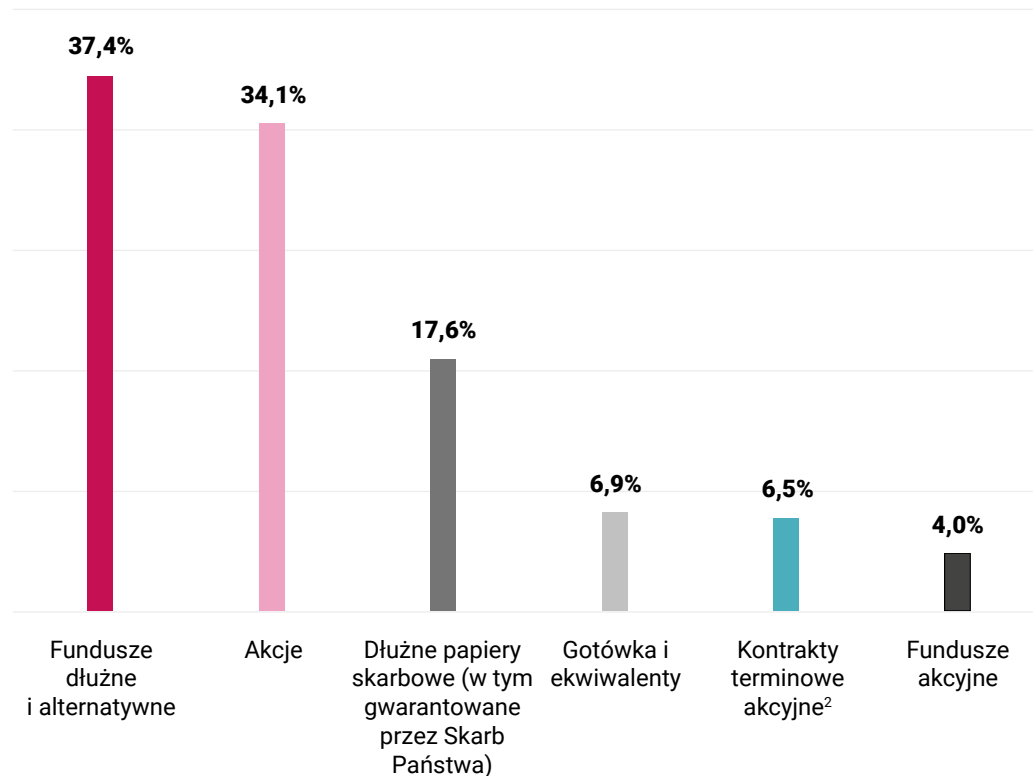
Wartość jednostki uczestnictwa
30.12.2025

206,47 PLN

Początek działalności
Subfunduszu

30.07.2012 r.

Struktura aktywów 30.12.2025



Benchmark

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

96,7%

Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej

Prezentowana struktura aktywów odnosi się do wartości aktywów brutto

¹ Struktura geograficzna prezentuje przeskalowaną do 100% alokację poprzez posiadane przez fundusz papiery wartościowe oraz prawa majątkowe

² Zaprezentowana wartość odzwierciedla ekspozycję z tytułu kontraktów terminowych akcyjnych a nie księgowy udział w aktywach brutto

- **44,3%** Polska
- **28,8%** Globalne
- **21,4%** Ameryka Północna
- **5,5%** Europa bez Polski

Struktura geograficzna² 30.12.2025

- **48,9%** PLN
- **44,8%** USD
- **6,3%** EUR

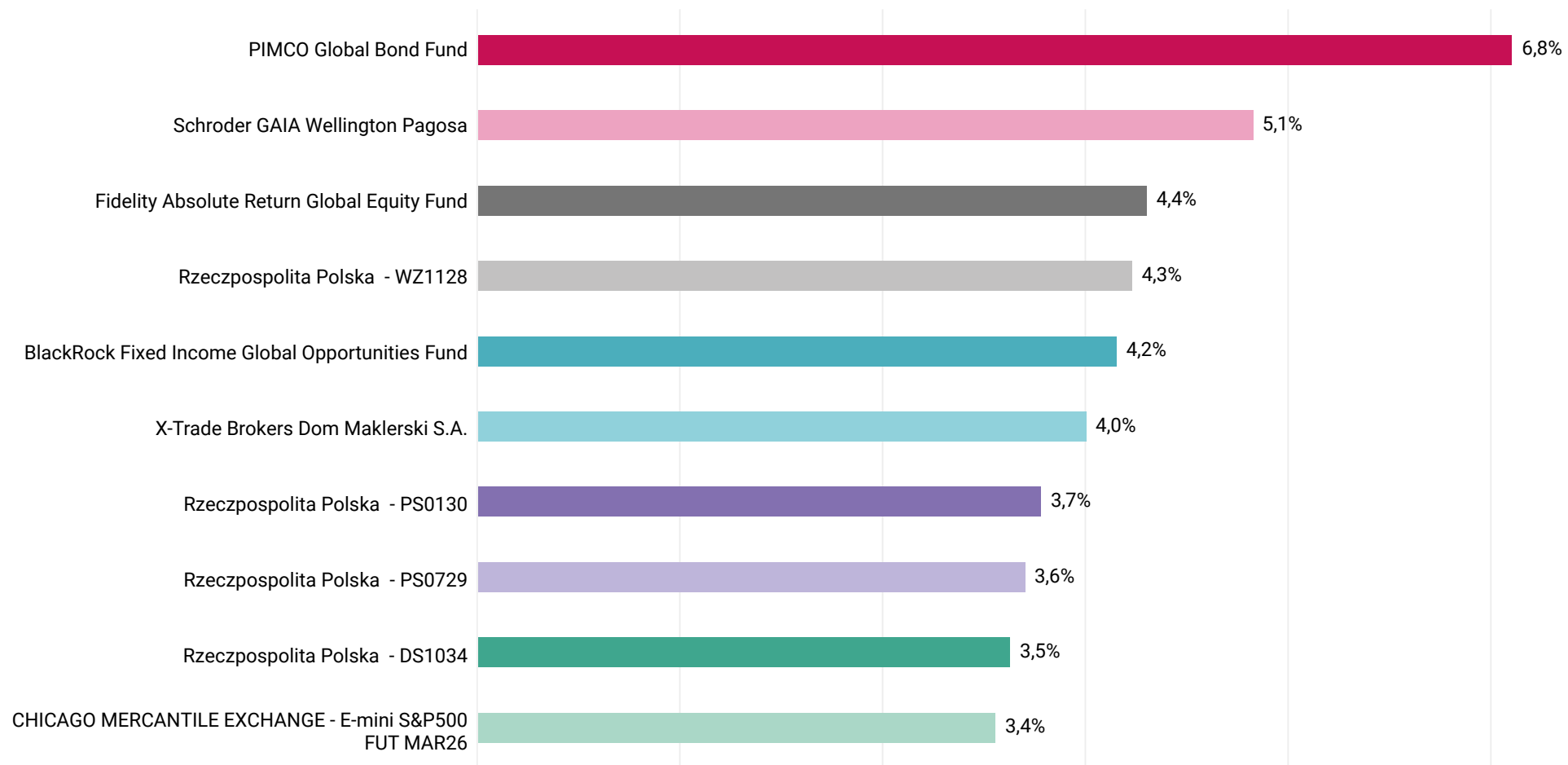
Struktura walutowa 30.12.2025

- **18,8%** Fundusze dłużne zmiennej alokacji
- **9,9%** Fundusze alternatywne
- **5,8%** Fundusze dłużne skarbowe
- **4,0%** Fundusze akcyjne
- **2,9%** Fundusze dłużne korporacyjne

Struktura funduszy 30.12.2025



Top 10 / największe pozycje w portfelu na 30.12.2025



Polityka inwestycyjna

Stosujemy globalną dywersyfikację aktywów oraz aktywne zarządzanie strukturą portfela. Wykorzystujemy różnorodne instrumenty finansowe, w tym akcje, obligacje oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Alokację pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów opieramy na prognozach krótkoterminowych oraz średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach. Pozwala nam to na elastyczne dostosowanie portfela w czasie. Zazwyczaj udział części akcyjnej waha się w przedziale 20-40% naszych aktywów netto, podczas gdy obligacje stanowią zazwyczaj ok. 5-20%. Inwestujemy także w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które mogą mieć charakter dłużny, udziałowy lub alternatywny. Ich łączny udział stanowi zazwyczaj między 30% a 50% aktywów netto Subfunduszu.

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 – 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 – ryzyko związane z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek

Ryzyko Płynności – 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 0000014564, 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 świadczenia usługi doradztwa 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 (w przypadku Millennium SFIO i Millennium PPK SFIO), 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	1,90%	1,90%
------------------------------------	-------	-------

*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	-	-
-----	---	---

Podmioty wspierające

Depozytariusz	Bank Millenium S.A.
Agent Transferowy	ProService Finteco Sp. z o.o.
Audytory	KPMG Audyt sp. z o.o. sp. k.