



Paweł Grzywa  
Główny Zarządzający

## Charakterystyka Subfunduszu

- Globalna ekspozycja na rynki akcyjne i dłużne
- Inwestycja w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych pozwala wykorzystać wiedzę i doświadczenie globalnych firm inwestycyjnych
- Zabezpieczenie ryzyka walutowego poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych
- Inwestycje promujące kwestie środowiskowe i społeczne



Globalne fundusze akcji, obligacji i alternatywne

Fundusze indeksowe

ETF-y

Millennium  
fundusze inwestycyjne

# Millennium SF10 Subfundusz Plan Wyważony

Wrzesień 2024

Klasa ryzyka Subfunduszu

Zalecany czas inwestycji (lata)

179 mln aktywów

Fundusz mieszany ESG



Sprawdź wyniki online

## Styl inwestycyjny

- Portfel Subfunduszu składa się z jednostek wyselekcjonowanych zagranicznych funduszy akcyjnych, dłużnych i alternatywnych
- Plan oparty na geograficznej dywersyfikacji, dającej dostęp do rynków akcji i obligacji w Stanach Zjednoczonych, Europie, Japonii i na tzw. Rynkach Wschodzących
- Portfel zbudowany w oparciu o tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych daje dostęp do rynków i aktywów trudno dostępnych dla przeciętnego inwestora indywidualnego w Polsce
- Autorski proces selekcji globalnych funduszy, pozwalający na efektywne wykorzystywanie okazji inwestycyjnych na całym świecie
- Strategia Subfunduszu opiera się o fundusze promujące zrównoważony rozwój na płaszczyźnie środowiskowej i społecznej



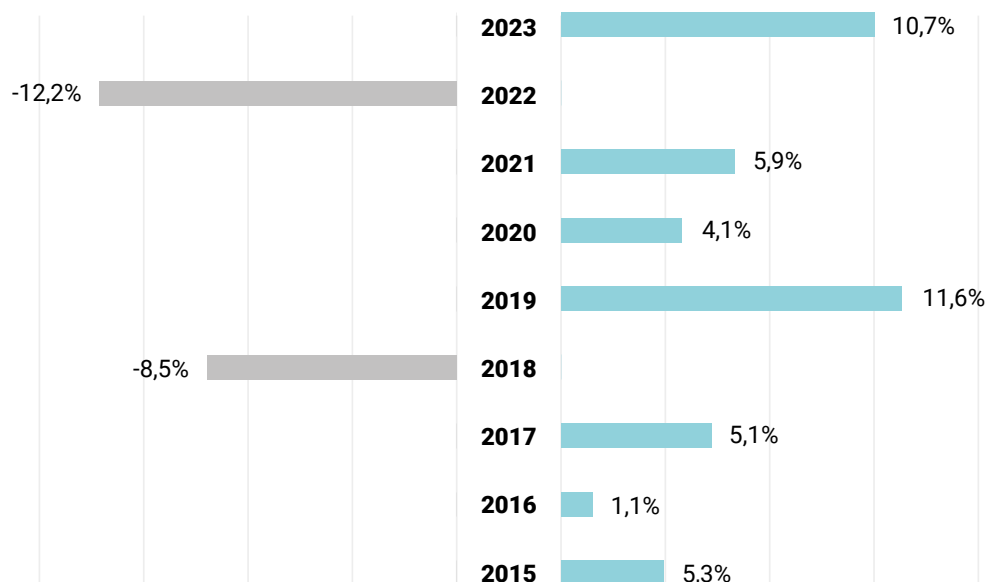
## Stopa zwrotu j.u. kategorii A, B 30.09.2024

1M	3M	6M	12M	24M
1,2%	3,7%	4,2%	15,5%	25,5%
36M	60M	120M	YTD	MAX
6,1%	17,7%	31,1%	7,1%	39,4%

## Stopa zwrotu j.u. kategorii C 30.09.2024

1M	3M	6M	12M	24M
1,2%	3,7%	4,3%	15,6%	25,8%
36M	60M	120M	YTD	MAX
-	-	-	7,2%	6,8%

## Roczne stopy zwrotu Subfunduszu (j.u. kategorii A, B)



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

## Komentarz zarządzającego - wrzesień 2024

### Co pomogło?

- Spadek rentowności (wzrost cen) obligacji skarbowych na Rynkach Bazowych, w ślad za obniżką stóp procentowych w USA i Strefie Euro
- Silne wzrosty na Rynkach Wschodzących, w ślad za uruchomieniem programu stymulacyjnego przez chiński rząd
- Powrót amerykańskich indeksów akcji na historyczne szczyty notowań

### Co przeszkodziło?

- Zaostrzenie sytuacji geopolitycznej na Bliskim Wschodzie
- Wciąż bardzo słabe dane dot. Koniunktury w europejskim przemyśle

Wartość jednostki uczestnictwa A, B  
30.09.2024

**228,39 PLN**

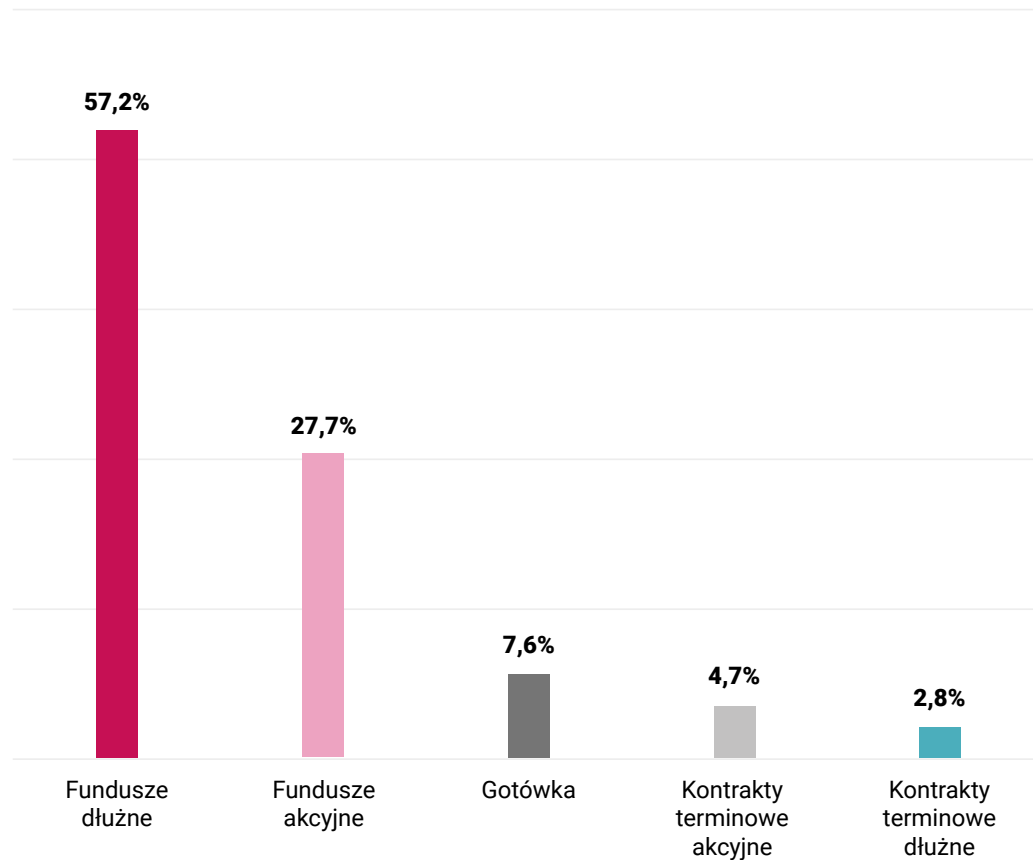
Wartość jednostki uczestnictwa C  
30.09.2024

**229,10 PLN**

Początek działalności  
Subfunduszu

**04.10.2013 r.**

## Alokacja sektorowa 30.09.2024



### Benchmark

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

**91,6%**

Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej

- 61,9% Globalne
- 23,8% Ameryka Północna
- 9,3% Europa
- 5,0% Rynki Wschodzące



- 82,1% USD
- 10,2% EUR
- 7,7% PLN

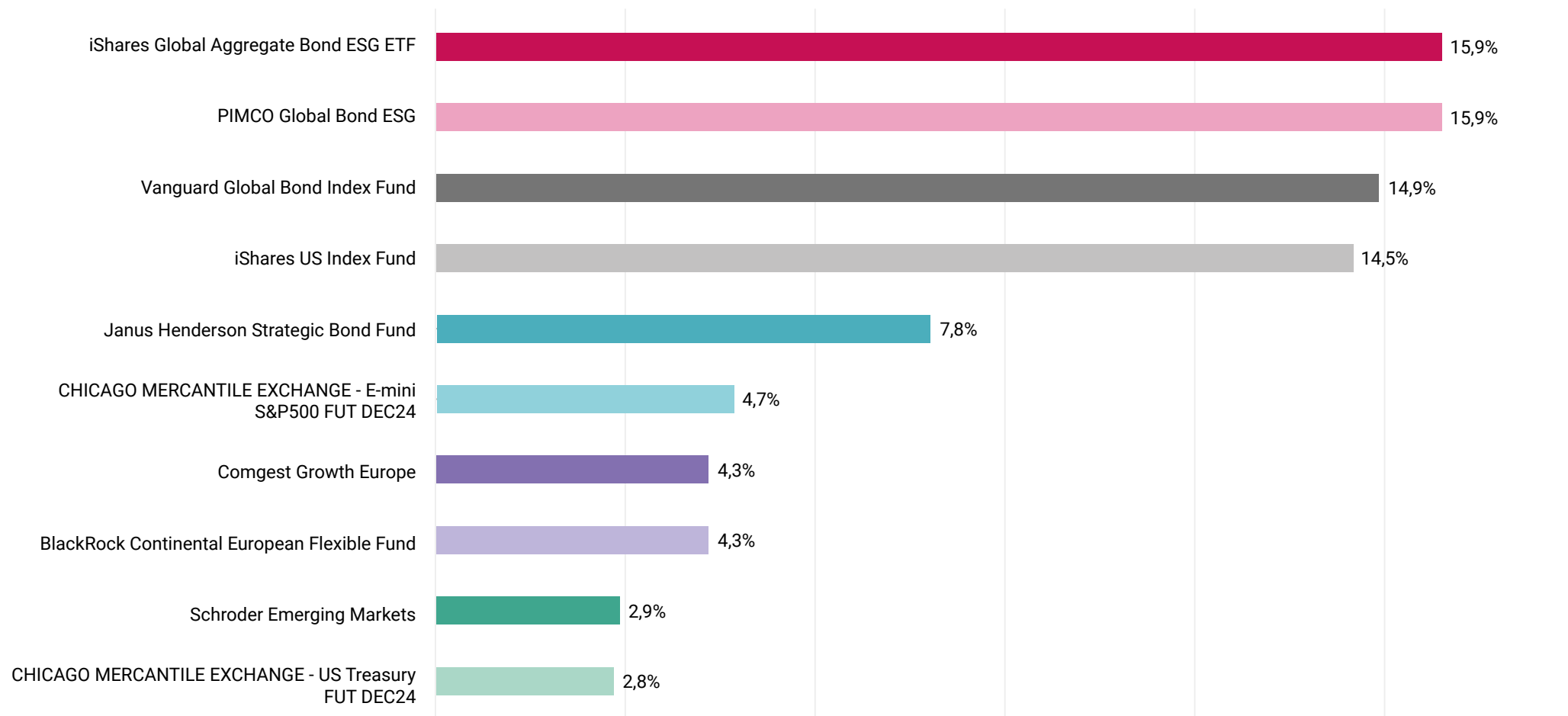


Struktura aktywów uwzględnia pozycje odnoszące się do portfela inwestycyjnego z wyłączeniem: należności, zobowiązań, rachunków zabezpieczających, rachunków nabyć / umorzeń, IRS i FX forward.





## Top 10 / największe pozycje w portfelu na 30.09.2024





## Informacje o uwzględnianych kryteriach ESG

Niniejszy Subfundusz spełnia warunki, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR\* i promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz stosowane limity i ograniczenia inwestycyjne. Osiągnięcie aspektów środowiskowych lub społecznych jest dokonywane głównie poprzez lokowanie minimum 50% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne, bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 lub 9 SFDR. Stopień osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz jest mierzony:



% udziałem w Aktywach Netto Subfunduszu instrumentów finansowych, w tym w szczególności tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne, bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 i 9 SFDR.



% udziałem pokrycia Aktywów Netto Subfunduszu oceną aspektów środowiskowych lub społecznych ustalaną według metodologii wewnętrznej TFI na podstawie m. in. zewnętrznych ratingów ESG.



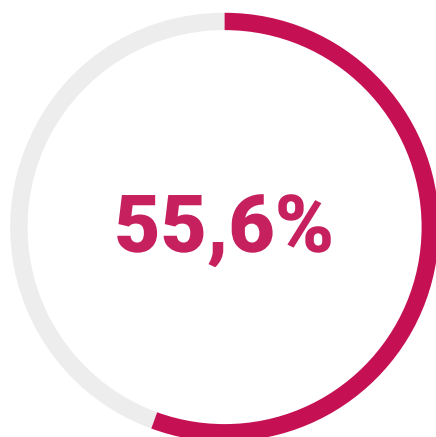
% udziałem Aktywów Netto Subfunduszu, dla których dostępne są dane dotyczące poziomu intensywności emisji CO<sub>2</sub>, ekspozycji wobec firm działających w sektorze paliw kopalnych, naruszenia zasad opisanych w UN Global Compact i ekspozycji wobec kontrowersyjnej broni.

\*Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Sustainable Finance Disclosure Regulation).



## Udział w aktywach funduszy spełniających kryteria ESG\*

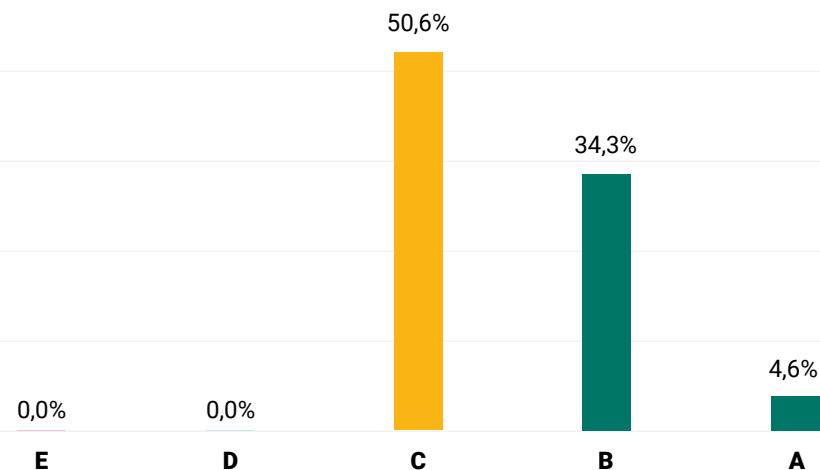
30.09.2024



\*Fundusze z Art. 8 lub 9 zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

## Struktura aktywów wg ratingów ESG

30.09.2024



Sposób oceny oparty jest o analizę uznanych agencji ratingowych uzupełnianych wewnętrzną analizą Towarzystwa. Ocena jest dokonywana w skali od A do E, gdzie A jest oceną najlepszą.



## Polityka inwestycyjna

Subfundusz lokuje co najmniej 60% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym i udziałowym oraz tytuły uczestnictwa funduszy o innym charakterze. Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami tytułów uczestnictwa jest dokonywana na podstawie przewidywań średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach. Udział tytułów uczestnictwa funduszy dłużnych i instrumentów dłużnych wynosi nie mniej niż 40% i nie więcej niż 80%, tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym i instrumentów udziałowych nie mniej niż 20% i nie więcej niż 50% oraz tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze innym niż udziałowym i dłużnym, nie więcej niż 20% aktywów Subfunduszu. Niewielką część środków Subfundusz lokuje w depozyty lub utrzymuje na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu. Subfundusz zabezpiecza całkowitą otwartą pozycję walutową zazwyczaj na poziomie 60 - 95% wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne.

## Dodatkowe informacje

Nabycie jednostek uczestnictwa następuje po zaksięgowaniu wpłaty na rachunku bankowym danego funduszu. Wypłata zainwestowanych środków następuje do 5 dni od dnia wpływu zlecenia do Agenta Transferowego. Uczestnik samodzielnie rozlicza w swoim rocznym zeznaniu podatkowym uzyskane przychody oraz poniesione koszty na podstawie wystawionej przez Fundusz informacji PIT-8C. W przypadku zamian zainwestowanych środków 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](http://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, 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	J.U. kat. C
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%	0-12 m-cy 1,00% 12+ m-cy 0,00%

Opłata za zarządzanie w skali roku	1,80%	1,80%	1,70%
------------------------------------	-------	-------	-------

\*stawka maksymalna, rzeczywista zależna jest od dystrybutora

### Kwota pierwszej / następnej minimalnej wpłaty

	J.U. kat. A	J.U. kat. B	J.U. kat. C
Rejestry otwarte	100/100 zł	2000/1000 zł	200/200 zł

IKE	-	-	-
-----	---	---	---

### 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.