

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

- Duża różnorodność klas aktywów w portfelu Subfunduszu
- Możliwość alokacji w ramach szerokiego spektrum klas aktywów
- Aktywne wykorzystanie jednostek zagranicznych funduszy inwestycyjnych dla poprawy płynności portfela
- Duża dywersyfikacja ryzyka inwestycyjnego



Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium SFIO Subfundusz Multistrategia

Luty 2025

Styl inwestycyjny

- Subfundusz o polityce inwestycyjnej łączącej selekcję poszczególnych instrumentów z taktyczną i strategiczną alokacją pomiędzy różne klasy aktywów
- Szeroka dywersyfikacja pomiędzy częścią akcyjną, dłużną, alternatywną i gotówkową pozwala zachować relatywnie umiarkowany poziom ryzyka i zmienności cen jednostki
- Oprócz szerokiej dywersyfikacji pomiędzy różnymi klasami aktywów, Subfundusz łączy analizę fundamentalną spółek z wykorzystywaniem krótko- i średnioterminowych trendów o charakterze makroekonomicznym

474 mln
aktywów

Fundusz
mieszany



Sprawdź wyniki
online

Klasa Ryzyka Subfunduszu

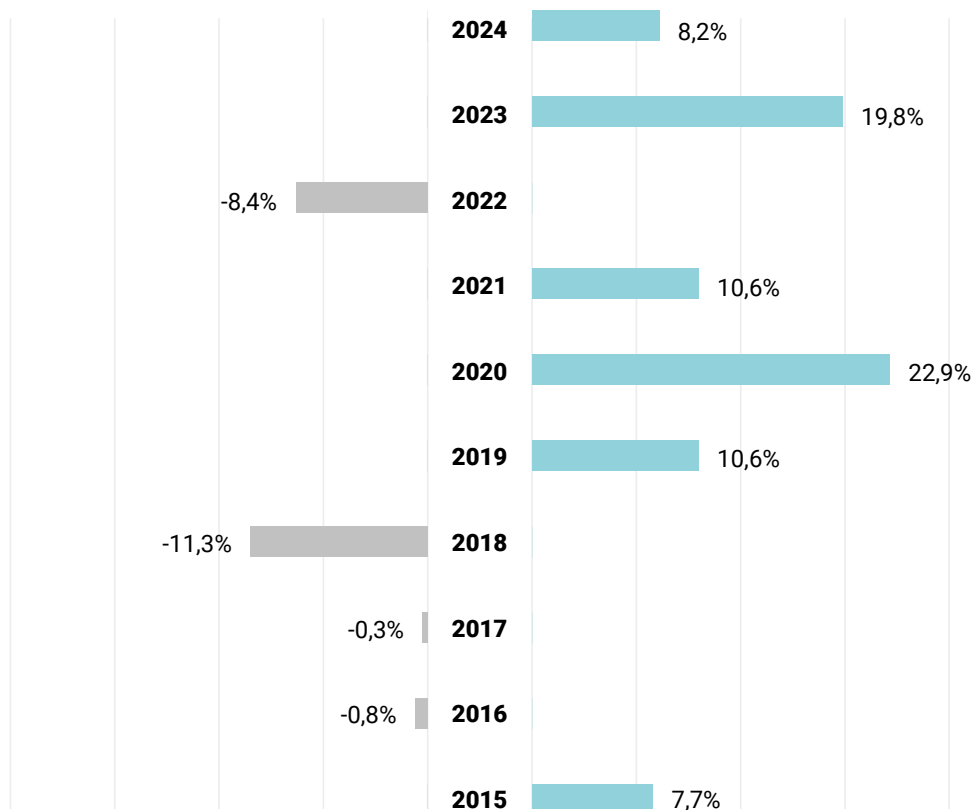
Zalecany czas inwestycji (lata)

Stopa zwrotu 28.02.2025

1M	3M	6M	12M	24M
1,1%	3,2%	3,6%	9,1%	27,9%

36M	60M	120M	YTD	MAX
32,6%	69,2%	65,0%	3,5%	96,4%

Roczne stopy zwrotu Subfunduszu



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

Komentarz zarządzającego - luty 2025

Co pomogło?

- Pozytywny sentyment do GPW ze strony kapitału zagranicznego, w oczekiwaniu na propozycje zakończenia konfliktu Rosja-Ukraina
- Wzrosty cen obligacji w Polsce (na fali oczekiwań dotyczących zakończenia konfliktu Rosja-Ukraina) i w USA (w związku z obawami dotyczącymi wpływu polityki celnej na gospodarkę)
- Kontynuacja dynamicznych wzrostów cen akcji w Europie

Co przeszkodziło?

- Wzmoczone emisje bonów i obligacji skarbowych przez polski Skarb Państwa
- Mocno zmieniający się sentyment do ryzykownych klas aktywów, w reakcji na decyzje i działania D. Trumpa
- Wyraźna korekta i spadki cen akcji w amerykańskim sektorze technologicznym

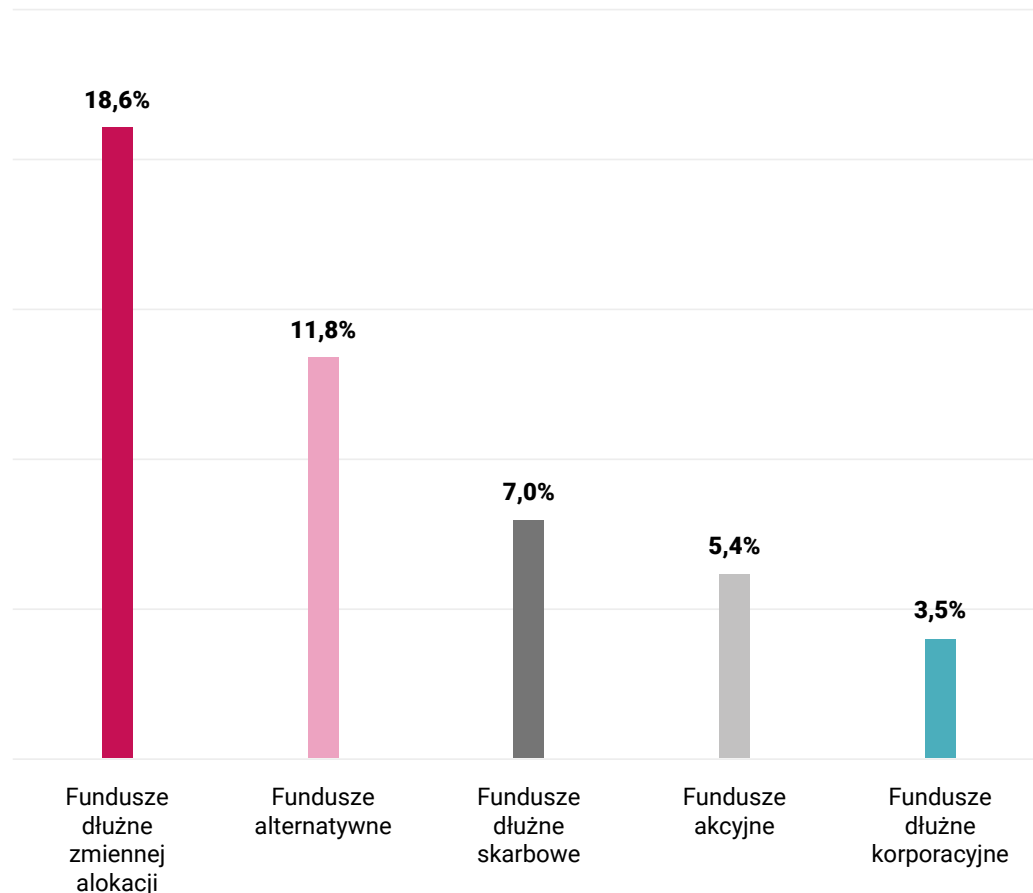
Wartość jednostki uczestnictwa
28.02.2025

191,94 PLN

Początek działalności
Subfunduszu

30.07.2012 r.

Alokacja sektorowa 28.02.2025



Benchmark

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

96,5%

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.

- **39,4%** Polska
- **31,9%** Globalne
- **21,6%** Ameryka Północna
- **7,2%** Europa bez Polski

Struktura geograficzna 28.02.2025

- **48,6%** USD
- **44,1%** PLN
- **7,2%** EUR

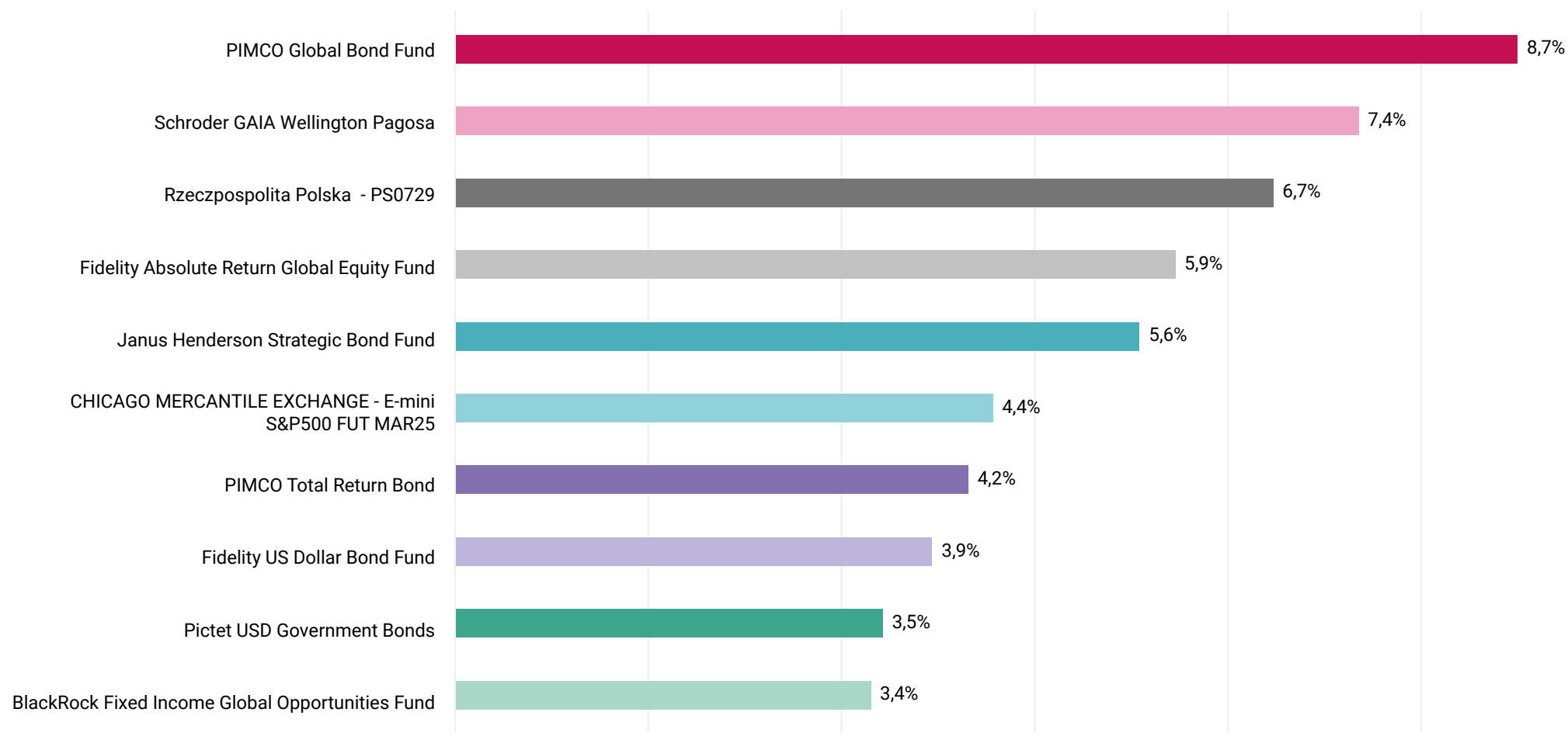
Struktura walutowa 28.02.2025

- **46,3%** Fundusze zagraniczne
- **33,3%** Akcje
- **12,0%** Dłużne papiery skarbowe
- **4,6%** Gotówka
- **3,9%** Kontrakty terminowe akcyjne

Struktura aktywów 28.02.2025



Top 10 / największe pozycje w portfelu na 31.12.2024



Polityka inwestycyjna

Subfundusz stosuje globalną dywersyfikację aktywów oraz aktywne zarządzanie strukturą portfela w oparciu o szeroką gamę instrumentów finansowych, obejmujących w szczególności akcje, obligacje oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów jest dokonywana na podstawie przewidywań krótkoterminowych oraz średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach i klasach aktywów i może podlegać istotnym zmianom w czasie. Zazwyczaj udział części akcyjnej waha się w przedziale 20-40% aktywów netto, natomiast obligacje stanowią zazwyczaj ok. 5-20%. Tytuły uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz mogą mieć charakter dłużny, udziałowy lub alternatywny. Ich łączny udział stanowi zazwyczaj między 30% a 50% aktywów netto Subfunduszu.

Dodatkowe informacje

Nabycie jednostek uczestnictwa następuje po zaksięgowaniu wpłaty na rachunku bankowym danego funduszu. Wpłata 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

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 osiągnięte 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
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	Deloitte Assurance Polska sp. z o.o. sp.k.