

Spółki
z wysokim
potencjałem
rozwoju
z segmentu
MŚP

Akcje
największych
polskich
spółek

Akcje
spółek
globalnych

Spółki
z potencjałem
wypłat
dywidend



Łukasz Kołaczkowski
Główny Zarządzający

Charakterystyka Subfunduszu

- Inwestujemy głównie na polskim rynku akcji. W celu uzupełnienia portfela, część aktywów możemy inwestować w akcje zagraniczne
- Dobieramy akcje spółek reprezentujących różne sektory gospodarki
- Wykorzystujemy potencjał wzrostu, jaki oferuje polska giełda i polska gospodarka



Dobre Praktyki
Informacyjne

Styl inwestycyjny

- Skupiamy się głównie na selekcji spółek z indeksu WIG20, które mają stabilne perspektywy wzrostu lub wypłacają dywidendy
- Uzupełniamy portfel Subfunduszu o spółki małe i średnie z indeksów mWIG40 i sWIG80
- W celu zróżnicowania portfela, możemy inwestować w spółki zagraniczne z sektorów, które nie są obecne na warszawskiej giełdzie, a które mają perspektywy rozwoju

Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium FIO Subfundusz Akcji

Sierpień 2025

Klasa ryzyka Subfunduszu

Zalecany czas inwestycji (lata)

221 mln
aktywów

Fundusz
akcyjny



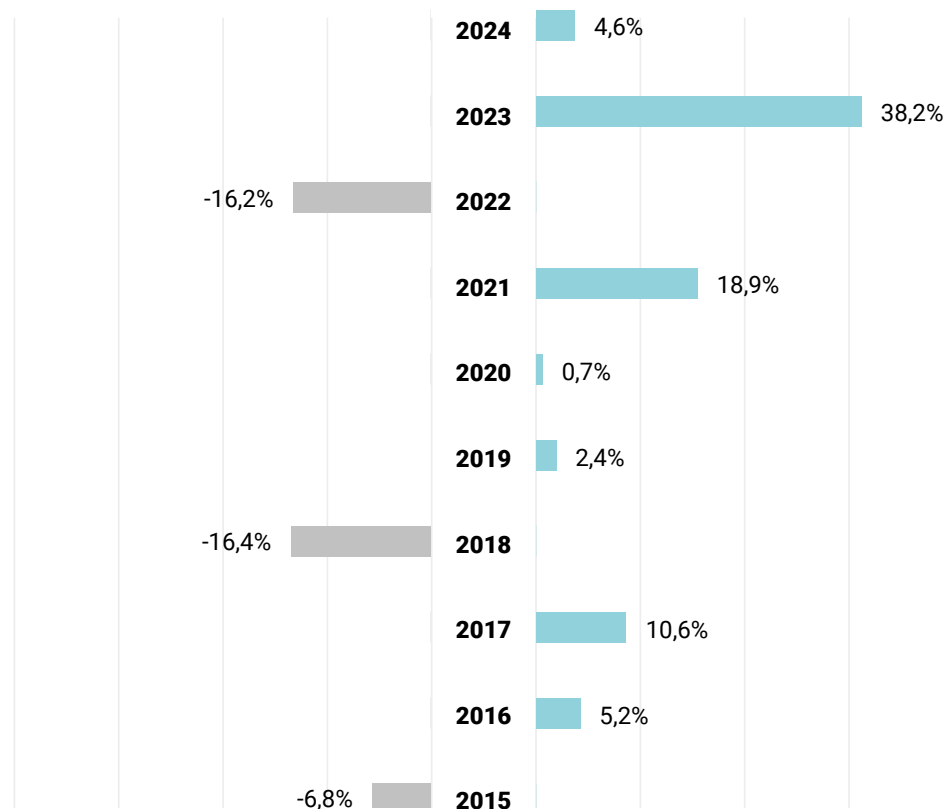
Sprawdź wyniki
online

Stopa zwrotu 29.08.2025

1M	3M	6M	12M	24M
-2,3%	1,9%	9,0%	16,3%	41,7%
36M	60M	120M	YTD	MAX*
90,9%	84,3%	62,7%	21,0%	231,6%

*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 - sierpień 2025

Co pomogło?

- Otwarta droga do potencjalnych kolejnych obniżek stóp procentowych w Polsce wspierała sektor konsumencki.
- Ceny akcji amerykańskich utrzymywały się blisko szczytów, w obliczu pozytywnych danych spółek za II kw. 2025.

Co przeszkodziło?

- Opublikowany projekt wyższego podatku CIT dla sektora finansowego wywołał dynamiczną przecenę akcji banków.
- Niepewność fiskalna w Polsce stała się pretekstem do realizacji zysków przez kapitały zagraniczne.
- Słabsze zachowanie spółek technologicznych w USA.

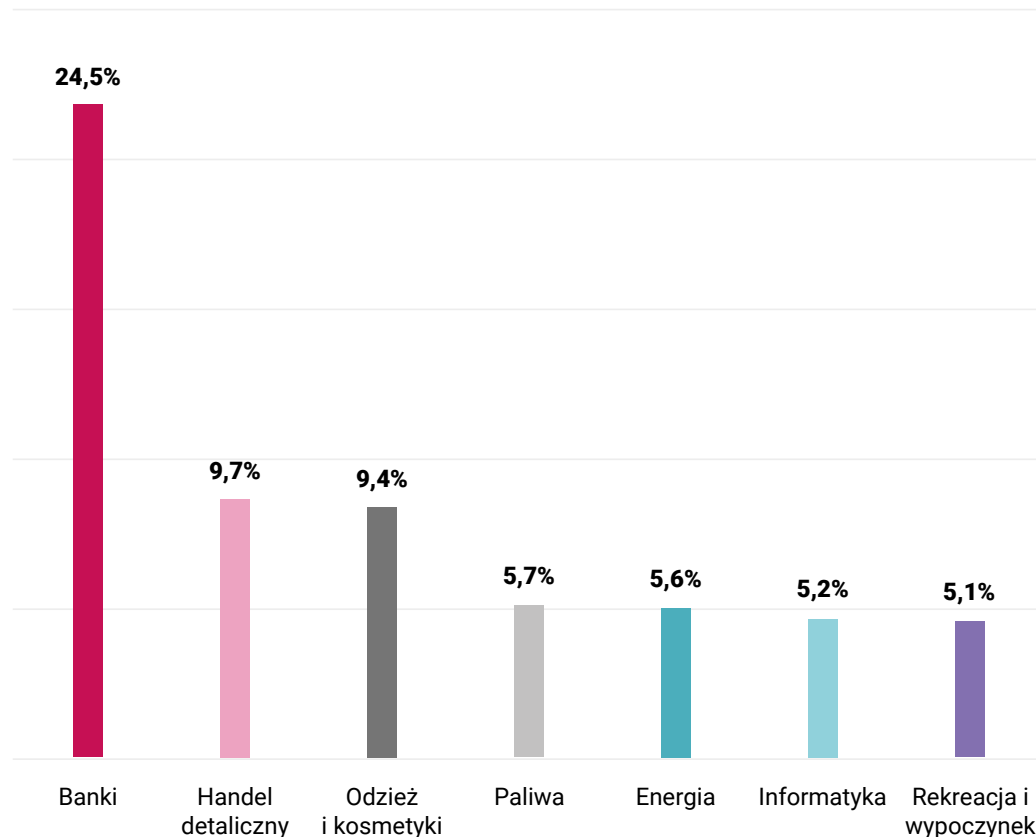
Wartość jednostki uczestnictwa
29.08.2025

334,39 PLN

Początek działalności
Subfunduszu

02.01.2002 r.

Alokacja sektorowa 29.08.2025



Benchmark

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

95,8%

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.

- **92,3%** Polska
- **5,7%** Ameryka Północna
- **2,0%** Europa bez Polski

Struktura geograficzna 29.08.2025

- **89,4%** PLN
- **8,5%** USD
- **2,1%** EUR

Struktura walutowa 29.08.2025

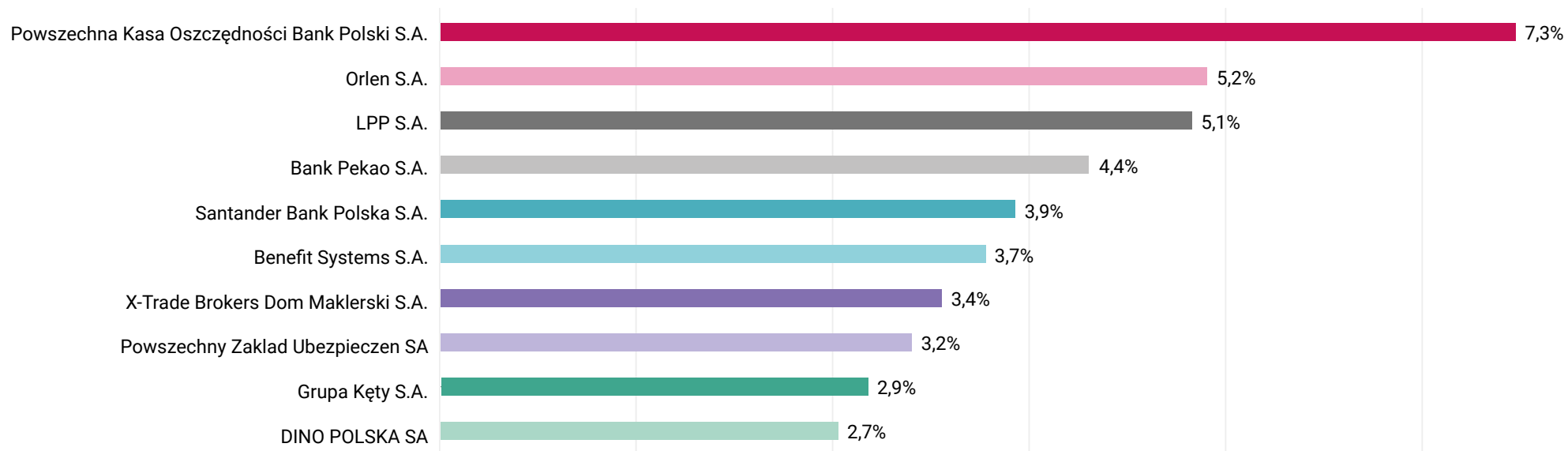
- **93,2%** Akcje
- **6,8%** Gotówka

Struktura aktywów 29.08.2025

Struktura portfela wg indeksów
29.08.2025

- 53,5% WIG20
- 25,8% mWIG40
- 13,0% sWIG80
- 7,7% Akcje zagranica

Top 10 / największe pozycje w portfelu na 30.06.2025



Polityka inwestycyjna

Aktywa Subfunduszu Akcji inwestujemy przede wszystkim w spółki notowane na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Szczególnie koncentrujemy się na dużych spółkach z indeksu WIG20. Ich udział w portfelu wynosi minimum 35%, a zazwyczaj zawiera się w przedziale 45-55%.

W celu zróżnicowania portfela, niewielką część aktywów Subfunduszu możemy inwestować w spółki zagraniczne. Wybieramy spółki, które są liderami w swoich branżach. Łączne zaangażowanie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym wynosi od 80% do 100%, z czego nie mniej niż 70% aktywów netto jest lokowane w akcjach notowanych na warszawskiej giełdzie. Pozostałą część aktywów, której nie inwestujemy w instrumenty o charakterze udziałowym, lokujemy przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

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 Rynekowe – 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 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 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	2,00%	2,00%
------------------------------------	-------	-------

*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	KPMG Audyt sp. z o.o. sp. k.