Fundusze alternatywne

Fundusze akcyjne i dłużne

Akcje i obligacje na rynkach zagranicznych i w Polsce

Instrumenty pochodne na indeksy akcji

Klasa ryzyka Subfunduszu

1 2 3 4 5 6 7

Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium SFIO Subfundusz Multistrategia

Wrzesień 2026

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

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 uwzględniać jednocześnie wiele scenariuszy rynkowych

Zalecany czas inwestycji (lata)

1 2 3 4 5 6 7

786 mln
aktywów

Fundusz mieszany

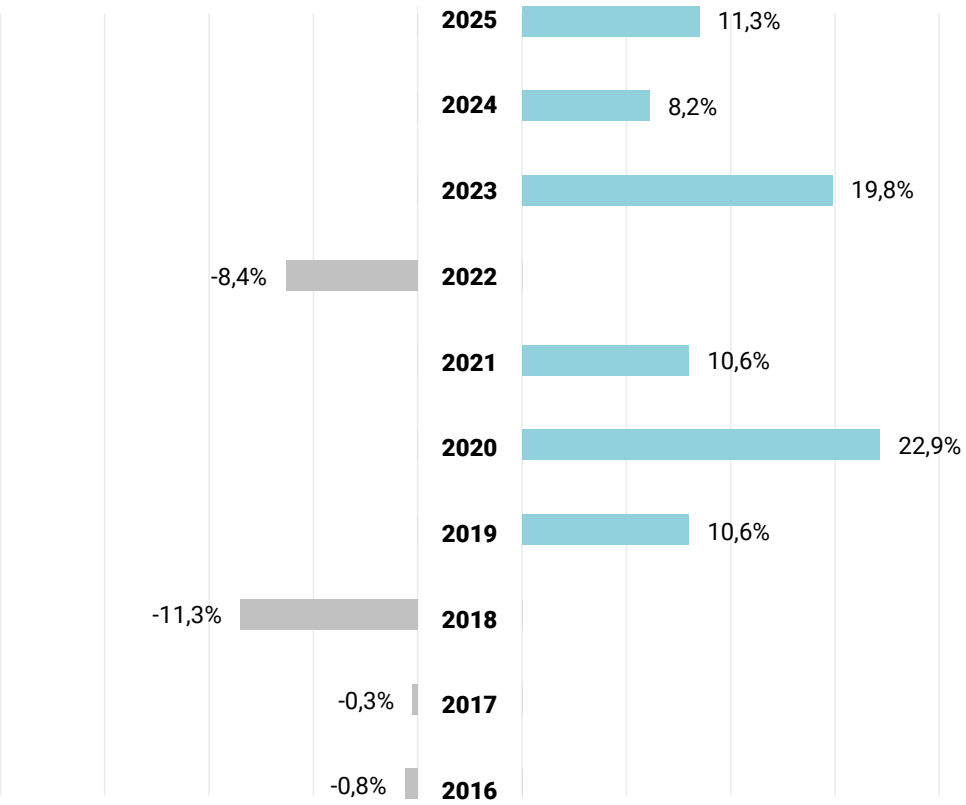
Sprawdź wyniki online

Stopa zwrotu 30.09.2026

1M	3M	6M	12M	24M
-0,2%	0,8%	9,9%	12,1%	21,4%
36M	**60M**	**120M**	**YTD**	**MAX***
42,7%	45,5%	91,6%	9,6%	131,6%

**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 - wrzesień 2026

Co pomogło?

- Polskie duże spółki (szczególnie finansowe) wciąż cieszyły się zainteresowaniem kapitałów zagranicznych oraz polskich funduszy inwestycyjnych.
- Do wzrostów powróciły ceny akcji spółek z sektora AI i półprzewodników.

Co przeszkodziło?

- Nasiliły się obawy i oczekiwania co do przyszłych podwyżek stóp procentowych w Polsce, strefie euro i USA.
- Ceny polskich obligacji stałokuponowych spadały na skutek obaw inflacyjnych i przeceny obligacji skarbowych w USA.

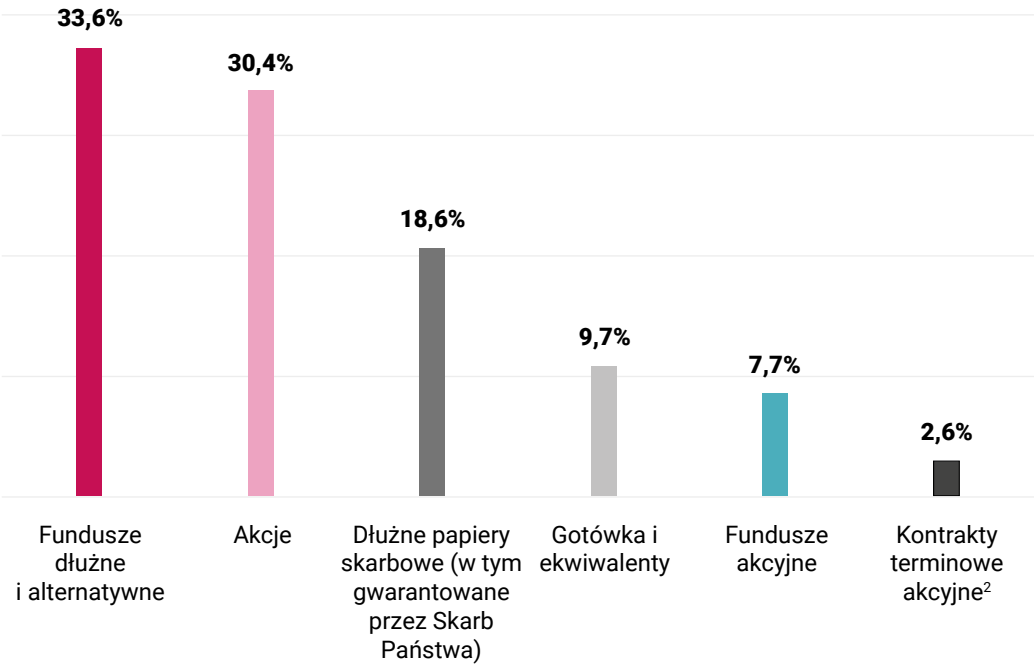
Wartość jednostki uczestnictwa 30.09.2026

226,30 PLN

Początek działalności Subfunduszu

30.07.2012 r.

Struktura aktywów 30.09.2026



Benchmark

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

97,2%

Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej

- **34,7%** Polska
- **33,2%** Globalne
- **26,3%** Ameryka Północna
- **5,8%** Europa bez Polski

- **54,3%** USD
- **37,8%** PLN
- **7,9%** EUR

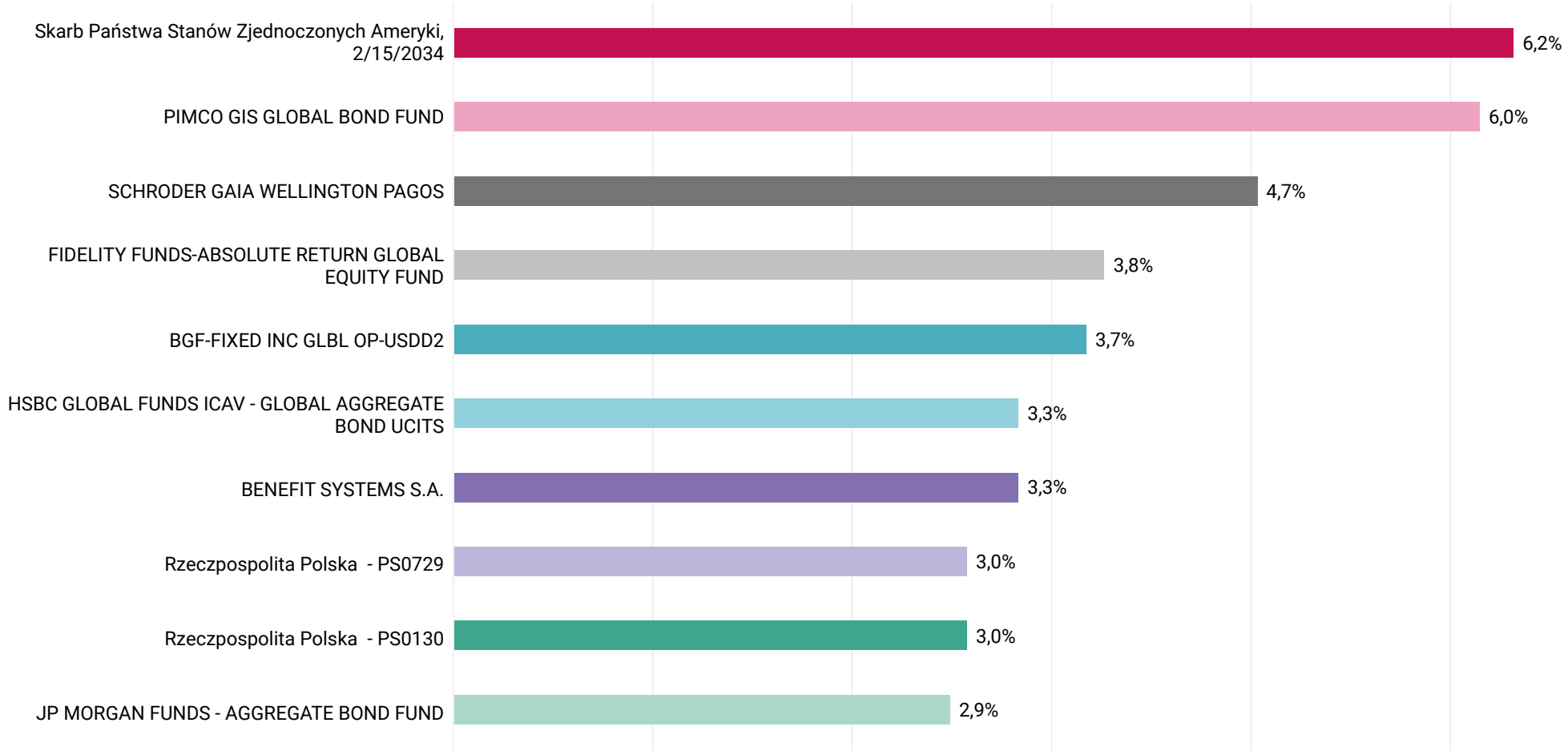
- **19,3%** Fundusze dłużne zmiennej alokacji
- **7,7%** Fundusze akcyjne
- **7,3%** Fundusze alternatywne
- **5,8%** Fundusze dłużne skarbowe
- **1,1%** Fundusze dłużne korporacyjne

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*

Top 10 / największe pozycje w portfelu na 30.06.2026*



** Zestawienie obejmuje największe pozycje inwestycyjne funduszu z wyłączeniem gotówki, ekwiwalentów gotówki oraz transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe*

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 określane 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

Opłaty związane z inwestycją	**J.U. kat. A**	**J.U. kat. B**	**J.U. kat. E**
Opłata manipulacyjna	1,50%*	5,00%*	1,50%*
Opłata za zarządzanie w skali roku	1,90%	1,90%	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. E**
Rejestry otwarte	100/100 zł	2000/1000 zł	-
IKE	-	-	-
IKZE	-	-	500/200zł

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

Nota prawna

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, KRS 0000014564, REGON 011191974, NIP 526-10-31-858, w pełni opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 10.300.000,00 PLN (dalej: „Towarzystwo") prowadzi działalność 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. Inwestycja dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa subfunduszu, a nie aktywów, w które inwestuje subfundusz. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału i obowiązkiem uiszczenia opłat manipulacyjnych. Dotychczasowe wyniki osiągnięte przez fundusze nie gwarantują osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Zyski z inwestycji mogą podlegać opodatkowaniu, które jest zależne od sytuacji osobistej każdego inwestora i może ulec zmianie w przyszłości. 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: Cyklu Koniunkturalnego, Stabilnego Wzrostu, Instrumentów Dłużnych i Obligacji Klasyczny, wydzielone w ramach Millennium FIO oraz subfundusze wydzielone w ramach Millennium PPK SFIO 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** odpowiedniego funduszu, zawierającym informacje o tym funduszu, w tym dane finansowe i opis czynników ryzyka, a także z **Dokumentem Zawierającym Kluczowe Informacje (KID)** oraz **informacją dla klienta AFI** (w przypadku Millennium SFIO i Millennium PPK SFIO), które wraz z tabelami opłat i sprawozdaniami finansowymi funduszy i subfunduszy są dostępne w języku polskim na stronie **www.millenniumtfi.pl** oraz w przypadku Millennium SFIO i Millennium FIO w punktach prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa tych funduszy. Towarzystwo publikuje streszczenie praw inwestorów, w języku polskim na **stronie internetowej Towarzystwa**. Subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej mogą inwestować część lub większość swoich aktywów w akcje. Subfundusze nie gwarantują osiągniecia 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 w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.