



**Łukasz Kołaczkowski**  
Główny Zarządzający

## Charakterystyka Subfunduszu

- Selekcja spółek innowacyjnych oraz z dużym potencjałem wzrostu
- Możliwość uzupełnienia portfela o ekspozycję na akcje zagraniczne
- Szeroka selekcja spółek z różnych sektorów
- Potencjał polskiej gospodarki w jednym Subfunduszu



Dobre Praktyki  
Informacyjne

**147 mln**  
aktywów

**Fundusz  
akcyjny**



**Sprawdź wyniki  
online**

**Millennium**  
fundusze inwestycyjne

# Millennium FIO Subfundusz Dynamicznych Spółek

**Lipiec 2024**

Klasa ryzyka Subfunduszu

Zalecany czas inwestycji (lata)

Akcje polskich  
małych  
i średnich  
spółek

Akcje  
największych  
polskich  
spółek

Akcje spółek  
zagranicznych  
o wysokim  
potencjale  
wzrostowym

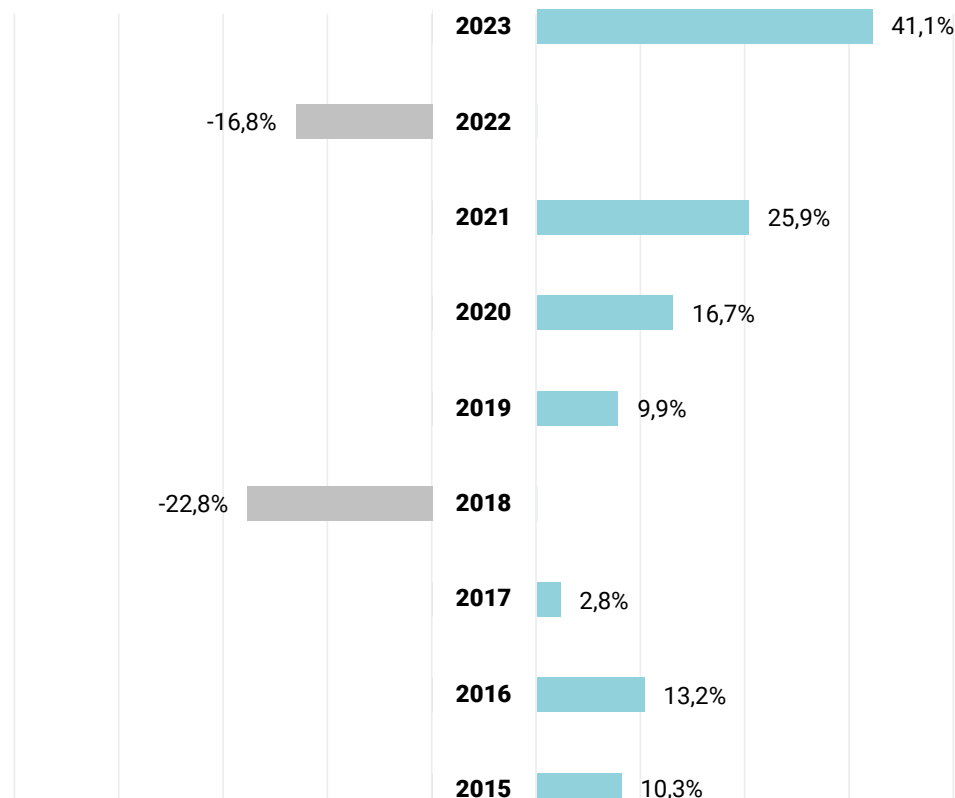
## Styl inwestycyjny

- Subfundusz skoncentrowany na potencjale polskich małych i średnich spółek z indeksów mWIG40 i sWIG80, o dobrych perspektywach wzrostu
- Selekcja spółek oparta na poszukiwaniu innowacyjności, wysokiej dynamiki rozwoju i atrakcyjnych modeli biznesowych
- Potencjał wzrostowy uzupełniany poprzez dobór spółek zagranicznych oraz polskich z indeksu WIG20
- Polityka Subfunduszu pozwala Zarządzającemu na elastyczne korzystanie z okazji rynkowych bez sztywnego podziału sektorowego

## Stopa zwrotu 31.07.2024

1M	3M	6M	12M	24M
-3,5%	1,9%	10,5%	15,7%	60,0%
36M	60M	120M	YTD	MAX
26,3%	90,5%	110,9%	10,4%	50,1%

## Roczne stopy zwrotu Subfunduszu



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

## Komentarz zarządzającego - lipiec 2024

### Co pomogło?

- Zmniejszenie doważenia w akcje w portfelu subfunduszu, pierwszej połowie miesiąca

### Co przeszkodziło?

- Dynamiczna realizacja zysków i odpływ kapitałów zagranicznych z polskiej giełdy w drugiej połowie miesiąca, szczególnie w sektorze bankowym
- Rozpoczęcie korekty na akcjach spółek technologicznych w USA w drugiej połowie miesiąca
- Awersja do ryzyka i przepływ kapitałów na rynek obligacji

Wartość jednostki uczestnictwa  
31.07.2024

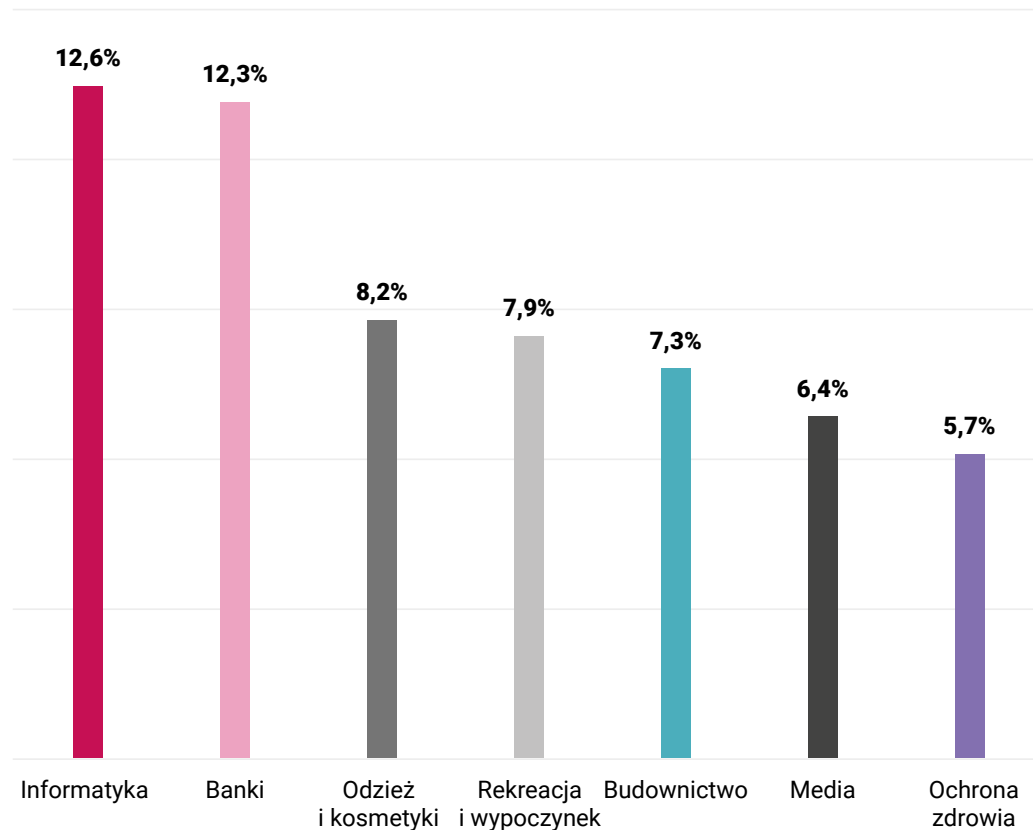
**165,46 PLN**

Początek działalności  
Subfunduszu

**03.04.2007 r.**



## Alokacja sektorowa 31.07.2024



### Benchmark

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

**96,6%**

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.

- 93,2% Polska
- 4,4% Ameryka Północna
- 2,5% Europa bez Polski

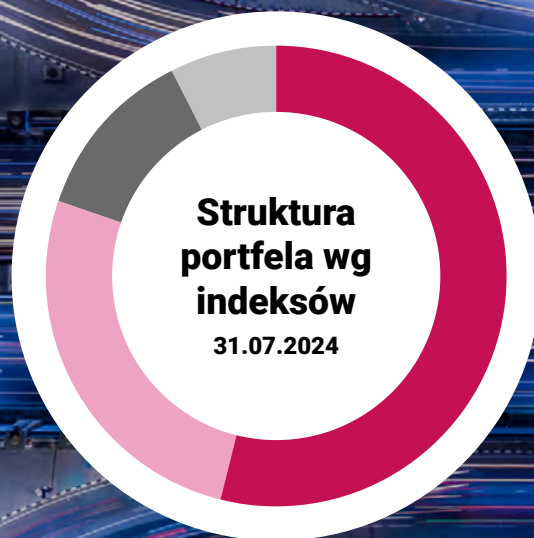
### Struktura geograficzna 31.07.2024

- 93,0% PLN
- 5,2% USD
- 1,7% EUR

### Struktura walutowa 31.07.2024

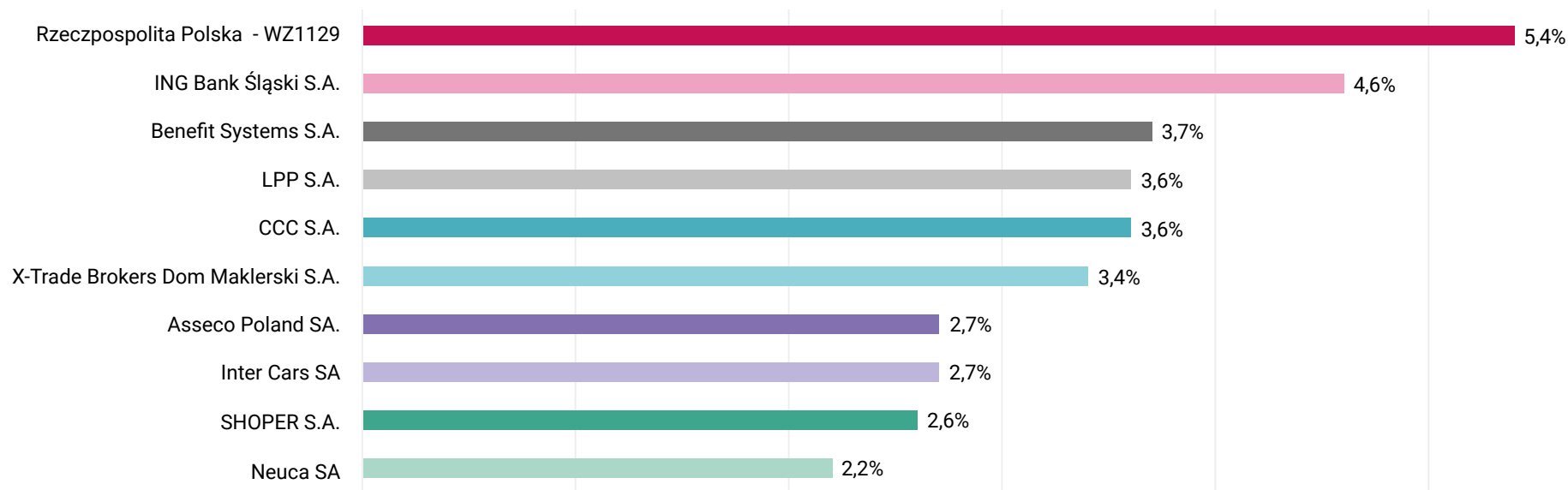
- 89,0% Akcje
- 5,9% Dłużne papiery skarbowe
- 2,5% Gotówka
- 1,5% Kontrakty terminowe akcyjne
- 1,0% Fundusze akcyjne

### Struktura aktywów 31.07.2024



- 53,9% mWIG40
- 26,5% sWIG80
- 12,3% WIG20
- 7,3% Akcje zagranica

## Top 10 / największe pozycje w portfelu na 28.06.2024





## Polityka inwestycyjna

Udział małych i średnich przedsiębiorstw notowanych na GPW w Warszawie w aktywach Subfunduszu oscyluje zazwyczaj w przedziale 65% - 80% wartości aktywów. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności portfela oraz dywersyfikacji, część aktywów lokowana jest w spółki wchodzące w skład indeksu WIG20 oraz w spółki zagraniczne. Łączne zaangażowanie Subfunduszu w akcje zawiera się w przedziale 65 -100%. Środki niezainwestowane w akcje są zazwyczaj lokowane w depozyty lub utrzymywane na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności 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 Rynekowe** – 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
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	Deloitte Assurance Polska sp. z o.o. sp.k.