



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

Akcje
polskich
małych
i średnich
spółek

Akcje
największych
polskich
spółek

Akcje spółek
zagranicznych
o wysokim
potencjale
wzrostowym

Klasa ryzyka Subfunduszu

Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium FIO Subfundusz Dynamicznych Spółek

Maj 2025

Zalecany czas inwestycji (lata)

142 mln
aktywów

Fundusz
akcyjny



Sprawdź wyniki
online

Styl inwestycyjny

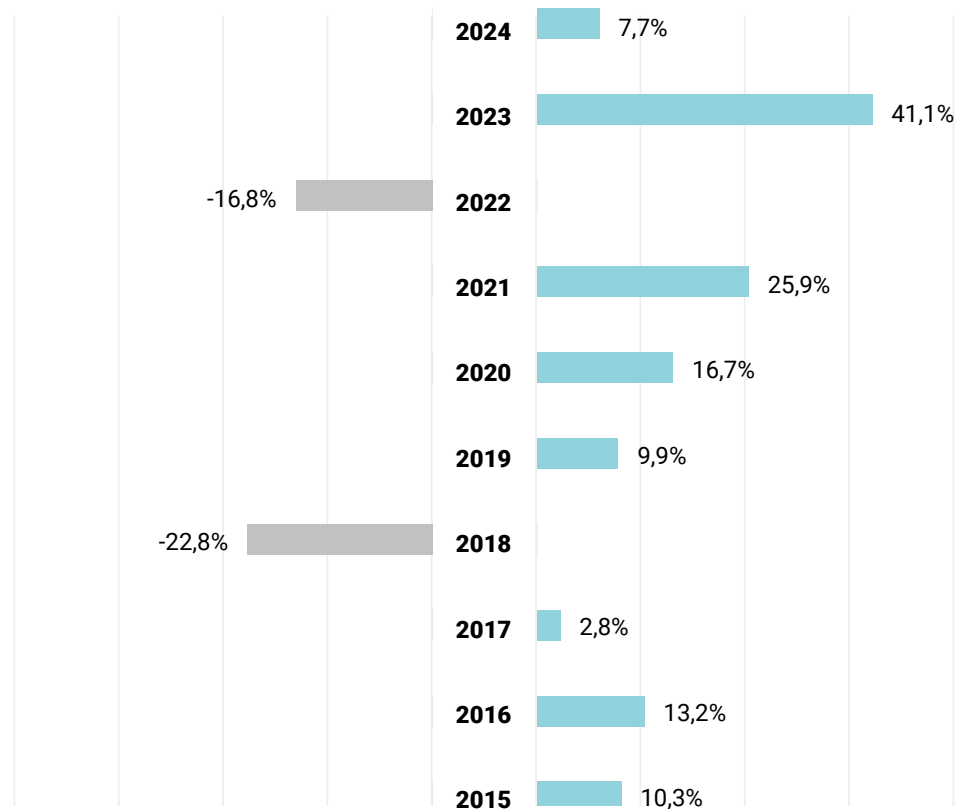
- Subfundusz skoncentrowany na potencjale polskich małych i średnich spółek z indeksów mWIG40 i sWIG80, o dobrych perspektywach wzrostu
- Selekcja spółek oparta na poszukiwaniu innowacyjności, wysokiej dynamiki rozwoju i atrakcyjnych modeli biznesowych
- Potencjał wzrostowy uzupełniany poprzez dobór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

Stopa zwrotu 31.05.2025

| 1M | 3M | 6M | 12M | 24M |
|-------|--------|--------|-------|-------|
| 1,5% | 7,0% | 14,6% | 9,7% | 45,2% |
| 36M | 60M | 120M | YTD | MAX* |
| 77,0% | 113,5% | 102,7% | 14,5% | 67,6% |

*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 - maj 2025

Co pomogło?

- Pozytywne otoczenie makroekonomiczne wspierało ceny akcji spółek konsumenckich (z mWIG40 i sWIG80)
- Pozytywne wyniki finansowe spółek wspierały wzrosty cen akcji na rynku amerykańskim i europejskim

Co przeszkodziło?

- Widmo łagodzenia polityki monetarnej w Polsce wspierało wyprzedaż akcji banków, ze względu na przyszłe potencjalnie niższe przychody odsetkowe
- Niepewność związana z wynikami wyborów prezydenckich w Polsce wywoływała wyprzedaż akcji spółek Skarbu Państwa

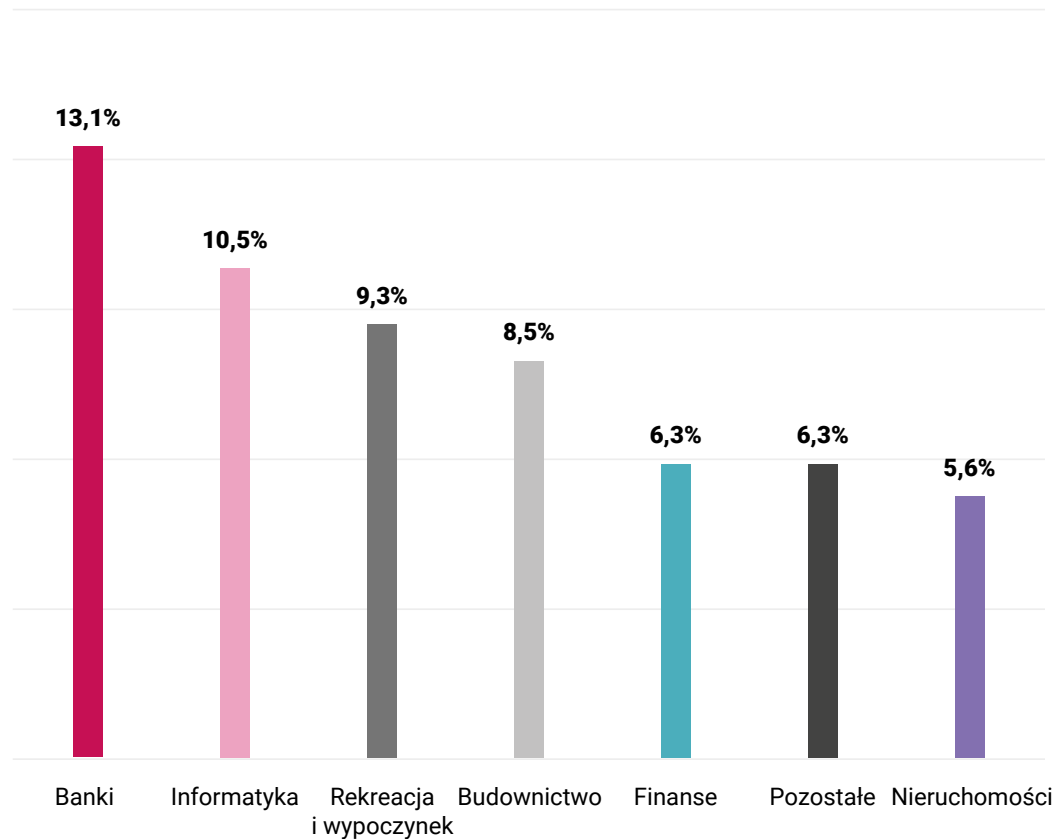
Wartość jednostki uczestnictwa
31.05.2025

184,85 PLN

Początek działalności
Subfunduszu

03.04.2007 r.

Alokacja sektorowa 31.05.2025



Benchmark

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

96,1%

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.

- **91,4%** Polska
- **6,3%** Ameryka Północna
- **2,3%** Europa bez Polski

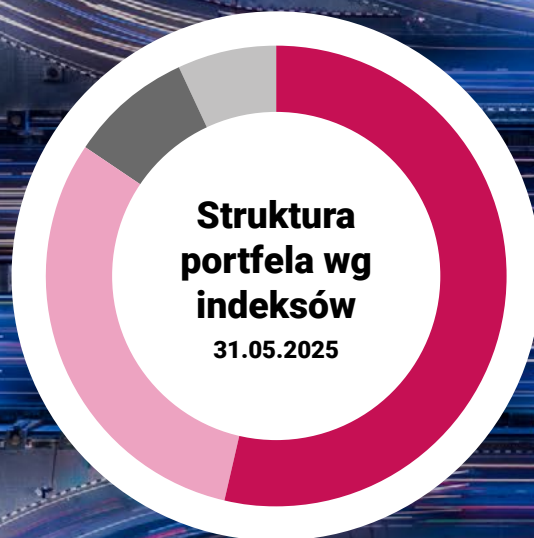
Struktura geograficzna 31.05.2025

- **91,8%** PLN
- **5,9%** USD
- **2,3%** EUR

Struktura walutowa 31.05.2025

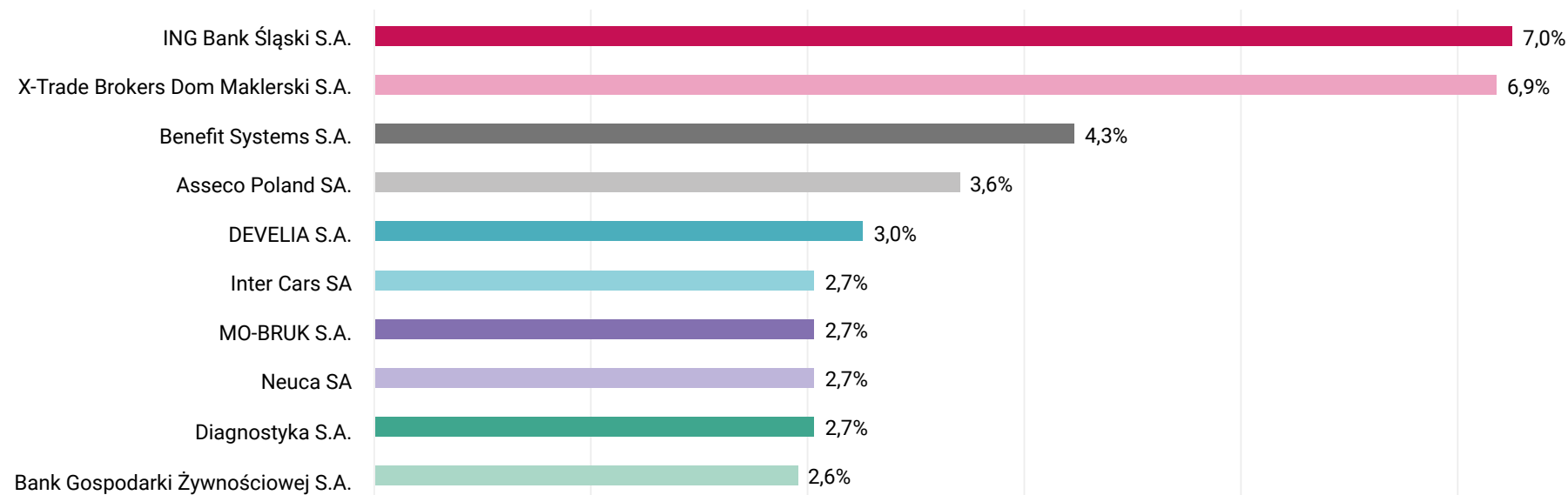
- **93,4%** Akcje
- **6,6%** Gotówka

Struktura aktywów 31.05.2025



- 53,8% mWIG40
- 30,9% sWIG80
- 8,6% Akcje zagranica
- 6,8% WIG20

Top 10 / największe pozycje w portfelu na 31.03.2025



Polityka inwestycyjna

Głównym przedmiotem lokat Subfunduszu są małe i średnie spółki notowane na GPW w Warszawie, których udział stanowi nie mniej niż 70% aktywów netto Subfunduszu, a zazwyczaj oscyluje w przedziale 70-80% 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 ze szczególnym uwzględnieniem spółek będących liderami danej branży. Łączne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym zawiera się w przedziale 80-100% aktywów netto. Część aktywów, która nie będzie ulokowana w instrumentach o charakterze udziałowym, Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w bezpieczne dłużne papiery wartościowe i 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 – 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 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. |