



**Andrzej Bąk**  
Główny Zarządzający

## Charakterystyka Subfunduszu

- Wykorzystujemy jednocześnie potencjał akcji i obligacji w naszej strategii inwestycyjnej
- Subfundusz skoncentrowany jest na polskim rynku kapitałowym, z możliwością dodania zagranicznych aktywów do portfela
- Subfundusz ma za zadanie łączyć w sobie możliwość wykorzystania scenariuszy rynkowych dla akcji i obligacji w jednej strategii



Dobre Praktyki Informacyjne

**268 mln**  
aktywów

**Fundusz mieszany**



**Sprawdź wyniki online**

**Millennium**  
fundusze inwestycyjne

# Millennium FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu

**Maj 2026**

**Akcje polskie i zagraniczne**

**Obligacje polskie i zagraniczne**

**Instrumenty pochodne na indeksy akcji**

## Styl inwestycyjny

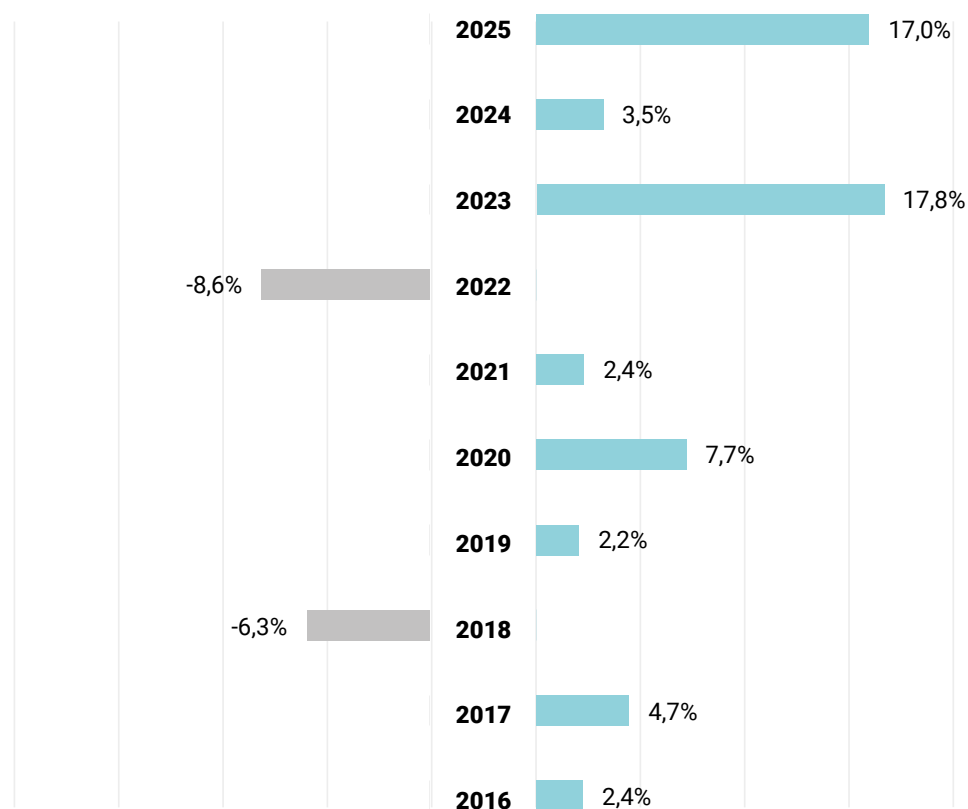
- Łączymy potencjał akcyjnych i dłużnych klas aktywów i dedykowanych im scenariuszy rynkowych w jednym subfunduszu. Dzięki temu staramy się zachowywać względnie ograniczoną zmienność
- Dominująca część portfela, która oparta jest głównie na obligacjach skarbowych, ma na celu ograniczenie wahań wartości całego portfela
- Część akcyjna portfela, zbudowana głównie z szerokiego wachlarza spółek wchodzących w skład indeksu WIG, odpowiada za potencjał wzrostowy. Dodatkowo wzmacniamy ten potencjał wybierając polskie i zagraniczne spółki, będące liderami w swoich branżach

## Stopa zwrotu 29.05.2026

1M	3M	6M	12M	24M
2,7%	1,5%	6,0%	11,0%	22,4%
36M	60M	120M	YTD	MAX*
38,7%	33,2%	55,1%	4,6%	112,5%

\*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 2026

### Co pomogło?

- Zawieszenie broni na okres 60 dni oraz warunkowe otwarcie cieśniny Ormuz uspokoiły nastroje w drugiej części miesiąca, obniżyły ceny ropy naftowej i obawy związane z inflacją
- Utrzymanie apetytu inwestorów na ryzyko sprzyjało wzrostom cen akcji
- W USA wyraźnie drożały akcje spółek z sektora technologicznego i AI, za sprawą bardzo dobrych wyników finansowych za I kw. 2026 r.

### Co przeszkodziło?

- W pierwszej części miesiąca obligacje skarbowe w Polsce wyraźnie traciły na cenie, w związku z przeceną obligacji na rynkach bazowych i z brakiem postępów w negocjacjach między USA i Iranem

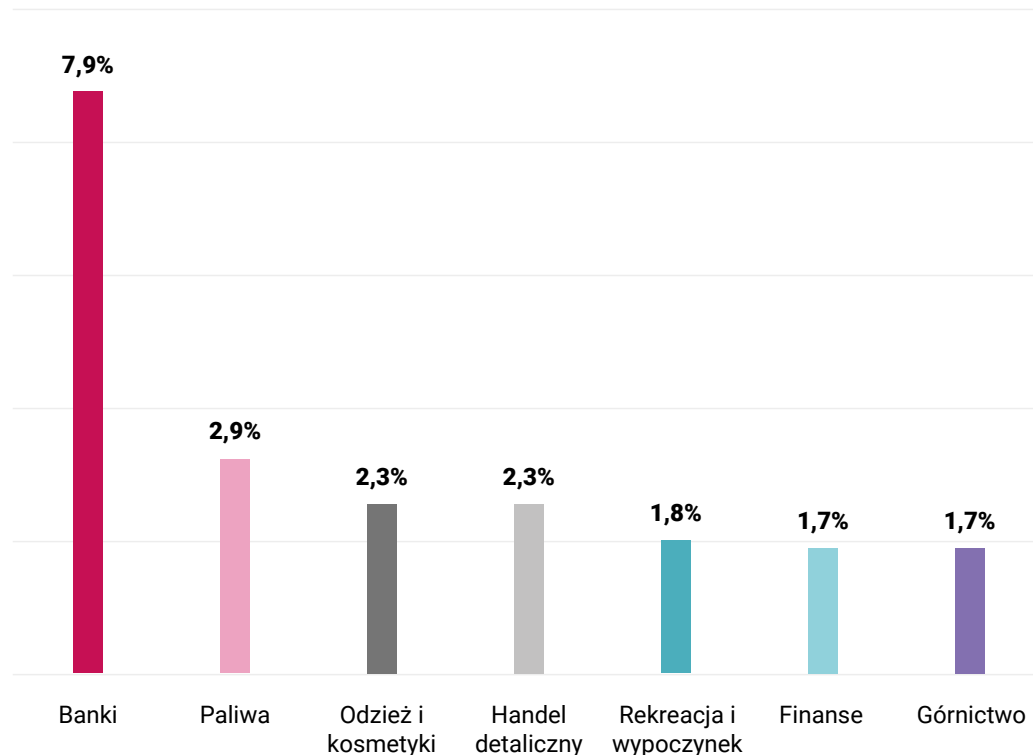
Wartość jednostki uczestnictwa  
29.05.2026

**212,47 PLN**

Początek działalności  
Subfunduszu

**04.02.2004 r.**

## Alokacja sektorowa 29.05.2026<sup>1</sup>



### Benchmark

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

**98,3%**

Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej

Prezentowana struktura aktywów odnosi się do wartości aktywów brutto

<sup>1</sup> Struktura sektorowa odnosi się do udziałowych papierów wartościowych

<sup>2</sup> Struktura geograficzna prezentuje przeskalowaną do 100% alokację poprzez posiadane przez fundusz papiery wartościowe oraz prawa majątkowe

<sup>3</sup> Zaprezentowana wartość odzwierciedla ekspozycję z tytułu kontraktów terminowych akcyjnych a nie księgowy udział w aktywach brutto

- **93,6%** Polska
- **5,4%** Ameryka Północna
- **0,7%** Europa bez Polski
- **0,3%** Rynki Wschodzące

### Struktura geograficzna<sup>2</sup>

29.05.2026

- **98,8%** PLN
- **1,2%** EUR

### Struktura walutowa

29.05.2026

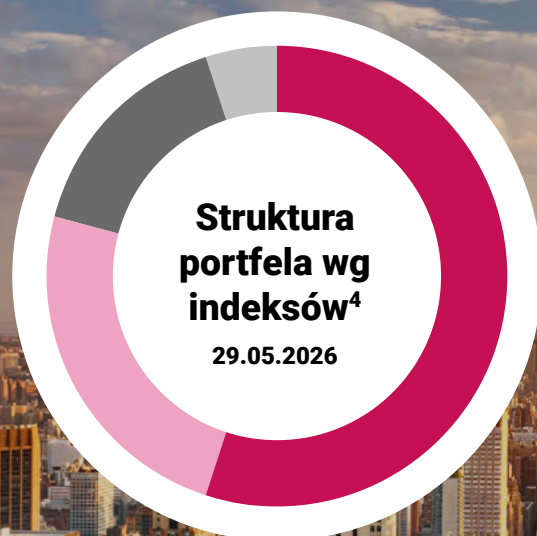
- **63,8%** Dłużne papiery skarbowe (w tym gwarantowane przez Skarb Państwa)
- **30,5%** Akcje
- **5,7%** Gotówka i ekwiwalenty
- **5,3%** Kontrakty terminowe akcyjne<sup>3</sup>

### Struktura aktywów

29.05.2026

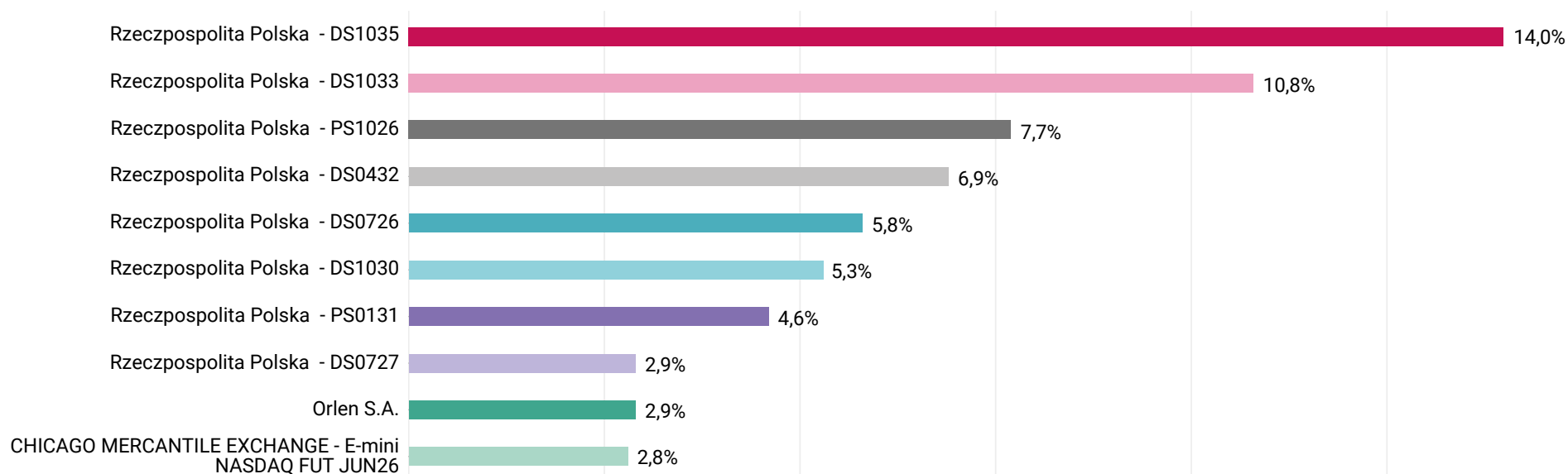


- WIG20 **55,1%** ●
- mWIG40 **24,1%** ●
- Akcje zagranica **15,9%** ○
- sWIG80 **4,9%** ●



- 48,2%** powyżej 5 lat
- 30,9%** 1-5 lat
- 20,9%** poniżej 1 roku

## Top 10 / największe pozycje w portfelu na 31.03.2026



<sup>4</sup> Struktura indeksowa prezentuje przeskalowaną do 100% ekspozycję na poszczególne indeksy poprzez posiadane przez fundusz udziałowe papiery wartościowe oraz prawa majątkowe

<sup>5</sup> Struktura zapadalności prezentuje przeskalowaną do 100% alokację we wskazanych tenorach poprzez posiadane przez fundusz dłużne papiery wartościowe

## Polityka inwestycyjna

Inwestujemy co najmniej 50% aktywów netto w instrumenty dłużne, zwłaszcza w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Reszta środków przeznaczona jest na inwestycje w akcje, które mogą stanowić od 10% do 40% aktywów Subfunduszu. Zazwyczaj udział części akcyjnej zawiera się w przedziale 25–35%. Głównym celem inwestycji akcyjnych są spółki należące do indeksu WIG. Co najmniej 70% akcji stanowią spółki z warszawskiej giełdy, a przeważającym elementem są spółki z indeksu WIG20. W przypadku obligacji, co najmniej 80% portfela obligacyjnego Subfunduszu to papiery emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa. Alokacja pomiędzy różnymi klasami aktywów opiera się na przewidywaniach średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach.

## 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 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](http://www.millenniumtfi.pl)

## Nota prawna

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, KRS 000014564, 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 sprawozdaniem finansowym funduszy i subfunduszy są dostępne w języku polskim na stronie [www.millenniumtfi.pl](http://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 osiągnięcia celów inwestycyjnych, ale dokończą 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.

Oplaty 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	1,70%	1,70%
*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.	