

**Akcje polskie
i zagraniczne**

**Obligacje
polskie
i zagraniczne**

**Instrumenty
pochodne
na indeksy
akcji**



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**

**299 mln
aktywów**

**Fundusz
mieszany**



**Sprawdź wyniki
online**

Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Lipiec 2026

Styl inwestycyjny

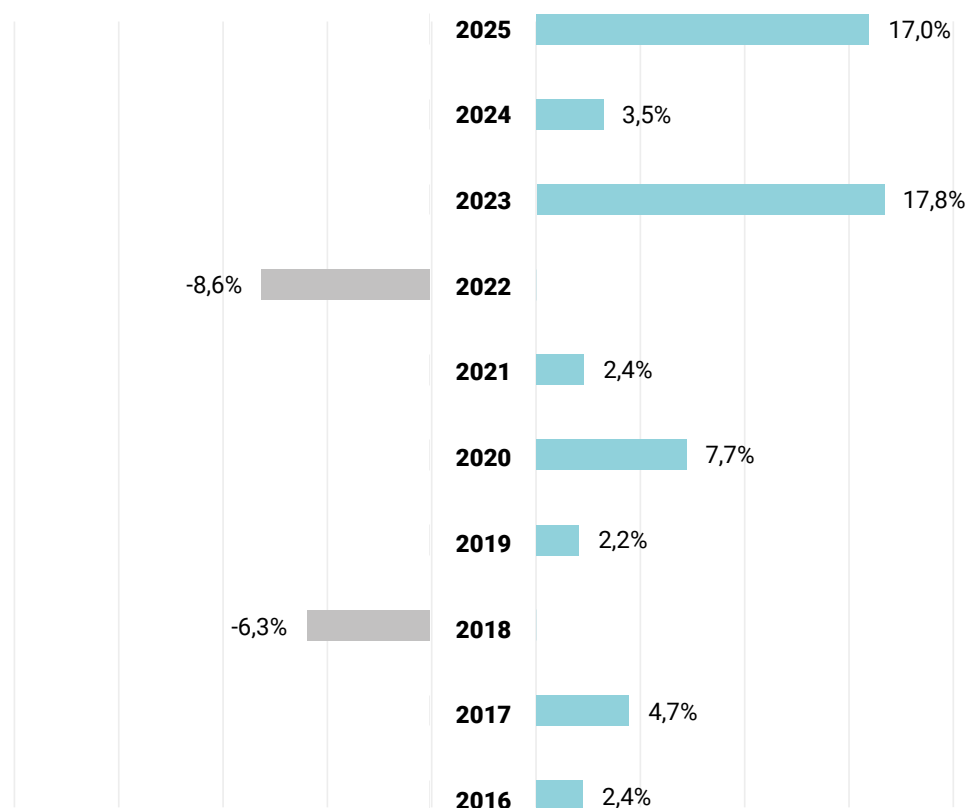
- Łączymy potencjał akcyjnych i dłużnych klas aktywów i dedykowanych im scenariuszy rynkowych w jednym subfunduszu. Dzięki temu staramy się zachowywać względnie ograniczoną zmienność
- Dominująca część portfela, która oparta jest głównie na obligacjach skarbowych, ma na celu ograniczenie wahań wartości 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 31.07.2026

1M	3M	6M	12M	24M
1,4%	4,9%	4,1%	10,8%	24,0%
36M	60M	120M	YTD	MAX*
34,6%	34,5%	59,0%	6,8%	116,9%

*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 - lipiec 2026

Co pomogło?

- Utrzymujący się dobry sentyment na rynku polskich akcji.
- Dobre dane z polskiej gospodarki oraz poprawa aktywności gospodarczej w strefie euro widoczna we wskaźnikach PMI.

Co przeszkodziło?

- Pogorszenie nastrojów na globalnych rynkach akcji pod wpływem nasilenia napięć na Bliskim Wschodzie.
- Wzrost presji inflacyjnej pod wpływem nasilenia napięć na Bliskim Wschodzie i związany z tym wzrost rentowności obligacji.

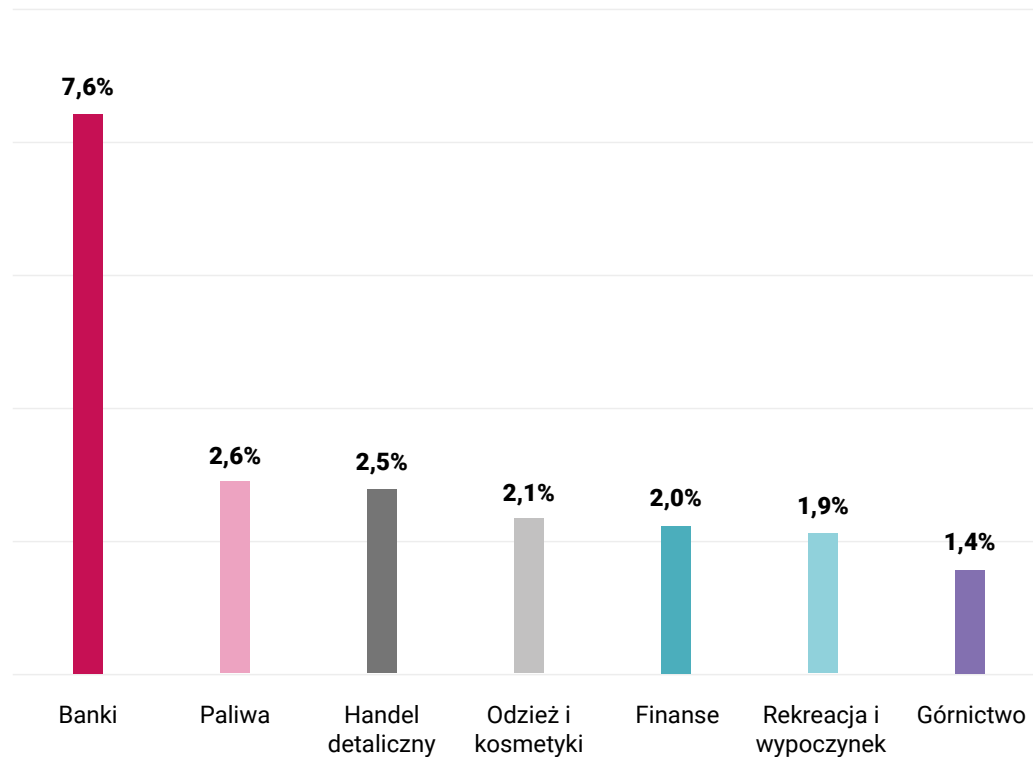
Wartość jednostki uczestnictwa
31.07.2026

216,87 PLN

Początek działalności
Subfunduszu

04.02.2004 r.

Alokacja sektorowa 31.07.2026¹



Benchmark

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

98,7%

Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej

Prezentowana struktura aktywów odnosi się do wartości aktywów brutto

¹ Struktura sektorowa odnosi się do udziałowych papierów wartościowych

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

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

- **94,1%** Polska
- **4,9%** Ameryka Północna
- **0,7%** Europa bez Polski
- **0,3%** Rynki Wschodzące

Struktura geograficzna² 31.07.2026

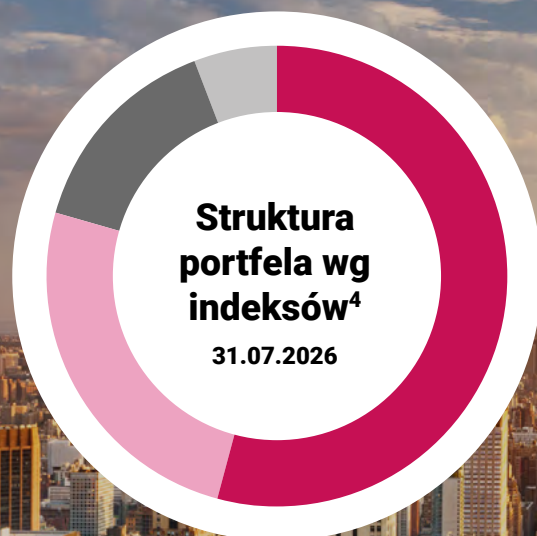
- **98,9%** PLN
- **1,1%** EUR

Struktura walutowa 31.07.2026

- **62,7%** Dłużne papiery skarbowe (w tym gwarantowane przez Skarb Państwa)
- **29,6%** Akcje
- **7,7%** Gotówka i ekwiwalenty
- **4,7%** Kontrakty terminowe akcyjne³

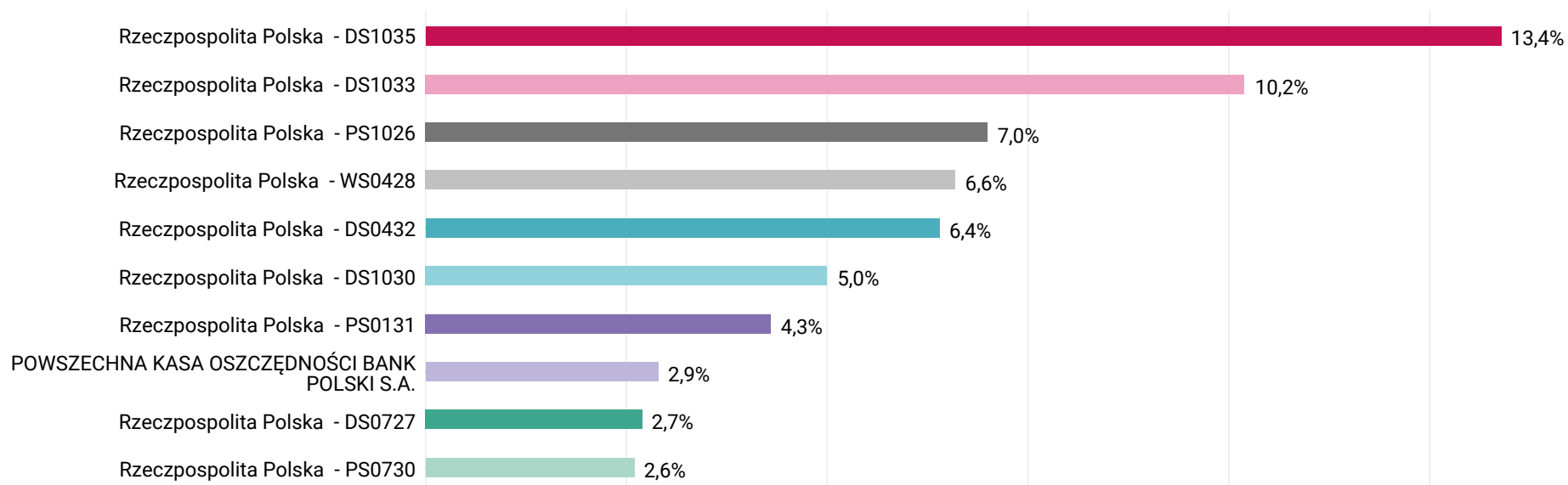
Struktura aktywów 31.07.2026

WIG20 **54,2%** ●
 mWIG40 **25,4%** ●
 Akcje zagranica **14,7%** ○
 sWIG80 **5,7%** ●



● **48,1%** powyżej 5 lat
 ● **34,1%** 1-5 lat
 ○ **17,7%** poniżej 1 roku

Top 10 / największe pozycje w portfelu na 30.06.2026⁶



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

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

⁶ Zestawienie obejmuje największe pozycje inwestycyjne funduszu z wyłączeniem gotówki, ekwiwalentów gotówki oraz transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe

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 odpowiednim 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, 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 Konjunkturalnego, 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 funduszu i subfunduszu 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 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.

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	1,70%	1,70%	1,50%

*prezentowana stawka jest stawką maksymalną; 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	500/100 zł	-	-
IKZE	-	-	500/200 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.