

## CEL

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje o tym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także ułatwić porównanie go z innymi produktami.

## Subfundusz Akcji Rynku Złota (Millennium SFIO)

## PRODUKT

|                                 |                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa produktu                  | Subfundusz Akcji Rynku Złota, utworzony w ramach funduszu parasolowego Millennium SFIO (nr RFI 182)                                                                                                                          |
| Identyfikator krajowy           | PLSFIO00599                                                                                                                                                                                                                  |
| Kategoria jednostki             | A (reprezentatywna dla kategorii E)                                                                                                                                                                                          |
| Twórca produktu                 | Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. należące do Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A.                                                                                                                      |
| Adres strony Internetowej       | <a href="http://www.millenniumtfi.pl">www.millenniumtfi.pl</a>                                                                                                                                                               |
| Kontakt                         | tel.: (022) 337 58 83, email: <a href="mailto:millenniumtfi@millenniumtfi.pl">millenniumtfi@millenniumtfi.pl</a>                                                                                                             |
| Organ nadzorujący               | Komisja Nadzoru Finansowego ("KNF"). Millennium SFIO ("Fundusz") uzyskał zezwolenie w RP w dniu 28-01-2005. Millennium TFI S.A. otrzymało zezwolenie na prowadzenie działalności w RP na podstawie decyzji KNF z 20-11-2001. |
| Data ostatniej zmiany dokumentu | 06-07-2026                                                                                                                                                                                                                   |

## COTO ZA PRODUKT?

**Rodzaj:** Subfundusz wydzielony w ramach Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa Subfunduszu Indeksowego Akcji Rynków Wschodzących, które nie są papierami wartościowymi i nie podlegają obrotowi na rynku wtórnym.

**Cele:** Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że podstawową kategorią ich lokat są instrumenty udziałowe wyemitowane przez spółki, których przedmiotem działalności jest głównie poszukiwanie, wydobywanie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem. Udział takich tytułów uczestnictwa będzie stanowił co najmniej 60% Wartości Aktywów Netto. Fundusz może również lokować aktywa Subfunduszu poprzez bezpośrednie inwestycje w instrumenty udziałowe emitowane przez spółki o których mowa powyżej. Łączny udział takich instrumentów udziałowych i tytułów uczestnictwa będzie stanowił co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w inne instrumenty finansowe wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, a także może być utrzymywana na rachunkach bieżących w zakresie niezbędnym do zapewnienia płynności i prawidłowego funkcjonowania Subfunduszu. Subfundusz może ponadto wykorzystywać instrumenty pochodne na indeksy giełdowe w celu sprawnego zarządzania portfelem. Główne kryteria doboru tych lokat to w przypadku tytułów uczestnictwa: adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tych tytułów do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, osiągane wyniki inwestycyjne oraz wysokość pobieranych opłat i ponoszonych kosztów przez fundusz będący emitentem, natomiast w przypadku akcji - ocena perspektyw spółki w relacji do jej wyceny rynkowej.

W celach płynnościowych Fundusz może lokować niewielką część aktywów Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz nie posiada wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności jego inwestycji.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Statut Funduszu.

**Ryzyko:** Inwestycja w Subfundusz wiąże się z wysokim ryzykiem kursów akcji, ponieważ wartość portfela zależy od notowań spółek powiązanych z rynkiem złota oraz tytułów uczestnictwa zapewniających ekspozycję na ten rynek. Skupienie inwestycji na wąskim segmencie rynku zwiększa ryzyko koncentracji, a ekspozycja na aktywa zagraniczne powoduje ryzyko walutowe, które może istotnie wpływać na zmienność wartości inwestycji. Dodatkowo zdarzenia środowiskowe mogą wpływać na sytuację na rynku złota, w tym na jego ceny, co może przekładać się na wartość inwestycji. Pozostałe ryzyka związane z inwestowaniem opisano w sekcji „Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?”.

**Docelowy inwestor indywidualny:** Docelowy inwestor indywidualny charakteryzuje się wysokim poziomem akceptacji ryzyka, a jego horyzont inwestycyjny powinien wynosić co najmniej 5 lat. Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy: oczekują od swojej inwestycji potencjału wysokiego wzrostu wartości zainwestowanego kapitału w związku z lokowaniem aktywów Subfunduszu w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku, akceptują podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen na rynkach giełdowych, poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Subfundusz jest przeznaczony dla osób, które chcą inwestować swoje środki w zdwyersyfikowane fundusze zagraniczne.

**Możliwość dokonywania wypłat i zamiany jednostek:** Wypłaty z Subfunduszu realizowane są na żądanie Uczestnika. Subfundusz odkupuje jednostki uczestnictwa każdego dnia wyceny, tj. w każdym dniu, w którym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ma miejsce sesja giełdowa, z zastrzeżeniem możliwości zawieszenia odkupień w wyniku nadzwyczajnych okoliczności opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Uczestnik ma również możliwość dokonania zamiany posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii dowolnego subfunduszu funkcjonującego w ramach Millennium FIO oraz Millennium SFIO. Szczegółowe informacje na temat zasad i kosztów zamiany jednostek uczestnictwa znajdują się w Prospekcie Informacyjnym Funduszu dostępnym na stronie [www.millenniumtfi.pl](http://www.millenniumtfi.pl).

**Czas trwania Subfunduszu i możliwość jego rozwiązania:** Subfundusz został utworzony na czas nieoznaczony i nie posiada terminu zapadalności. Millennium TFI S.A. jest uprawnione do podjęcia jednostronnej decyzji o likwidacji Subfunduszu, jeżeli: (1) jego Wartość Aktywów Netto spadnie poniżej kwoty 30 000 000 złotych, (2) Towarzystwo nie ma możliwości pokrywania kosztów działalności Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, (3) wystąpią przesłanki do likwidacji funduszu parasolowego Millennium SFIO, w skład którego wchodzi Subfundusz. Zasady likwidacji Subfunduszu określono w Statucie Funduszu. Fundusz ani Subfundusz nie mogą ulec automatycznemu rozwiązaniu.

**Depozytariusz:** Depozytariuszem Subfunduszu jest Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Dywidendy:** Subfundusz nie wypłaca dywidend, a dochody z inwestycji Subfunduszu są reinwestowane, zwiększając tym samym wartość jego aktywów.

**Informacje dodatkowe:** Niniejszy dokument opiera się na kategorii jednostki A, wybranej jako klasa reprezentatywna. Informacje o kategorii E jednostek uczestnictwa można uzyskać na stronie [www.millenniumtfi.pl](http://www.millenniumtfi.pl) lub u dystrybutora. W celu ochrony inwestorów aktywa i pasywa Subfunduszu są rozdzielone od pozostałych Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu. Wymagane przepisami prawa dokumenty i informacje o Funduszu i Subfunduszu, w tym Prospekt Informacyjny, Statut, sprawozdania finansowe lub wyceny jednostek uczestnictwa są dostępne bezpłatnie w języku polskim na stronie internetowej [www.millenniumtfi.pl](http://www.millenniumtfi.pl). Prospekt Informacyjny oraz sprawozdania finansowe opracowywane są dla całego Millennium SFIO. Jednostki uczestnictwa Subfunduszu są dopuszczone do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYŚCI?



Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 5 lat. Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może być znacznie wyższe, a zwrot może być niższy. Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty pieniędzy na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia Ci pieniędzy. Być może będziesz musiał ponieść koszty dodatkowe, aby spieniężyć inwestycję wcześniej.

Skłasyfikowaliśmy ten produkt jako 6 na 7, co stanowi drugą najwyższą klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako duże, a złe warunki rynkowe najprawdopodobniej wpłyną na zdolność Subfunduszu Akcji Rynku Złota (Millennium SFIO) do wypłacenia Ci pieniędzy.

Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.

Ważnym czynnikiem ryzyka, w szczególności ryzyka płynności, zrównoważonego rozwoju, operacyjnego.

Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, co może wywierać negatywny wpływ na osiągnięte przez Subfundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.

Ryzyko operacyjne oznacza możliwość poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które jeżeli wystąpią mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość jednostki uczestnictwa.

Opis tych oraz innych ryzyk znajduje się w Prospekcie Informacyjnym.

## SCENARIUSZE DOTYCZĄCE WYNIKÓW

Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie.

Przedstawione scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne są ilustracjami wykorzystującymi najgorsze, średnie i najlepsze wyniki symulowanego portfela referencyjnego odzwierciedlającego założoną politykę inwestycyjną Subfunduszu z ostatnich 10 lat. W przyszłości sytuacja na rynkach może kształtować się w zgoła odmienny sposób.

Scenariusz niekorzystny miał miejsce w przypadku inwestycji między sierpniem 2017 i sierpniem 2022.

Scenariusz umiarkowany miał miejsce w przypadku inwestycji między marcem 2019 i marcem 2024.

Scenariusz korzystny miał miejsce w przypadku inwestycji między lutym 2021 i lutym 2026.

**ZALECANY OKRES UTRZYMYWANIA: 5 lat**

**PRZYKŁADOWA INWESTYCJA: 50 000 PLN**

| Scenariusze                          |                                                                                                                                      | Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po<br>1 roku | Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po<br>5 latach |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Minimum</b>                       | W tym Subfunduszu nie ma minimalnego gwarantowanego zwrotu z inwestycji. Oszczędzający może stracić część lub całość swoich środków. |                                           |                                             |
| <b>Scenariusz warunków skrajnych</b> | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów<br>Średnia roczna stopa zwrotu                                                      | 8 950 PLN<br>-82,1%                       | 4 170 PLN<br>-39,1%                         |
| <b>Scenariusz niekorzystny</b>       | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów<br>Średnia roczna stopa zwrotu                                                      | 35 930 PLN<br>-28,1%                      | 46 440 PLN<br>-1,5%                         |
| <b>Scenariusz umiarkowany</b>        | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów<br>Średnia roczna stopa zwrotu                                                      | 53 080 PLN<br>6,2%                        | 67 050 PLN<br>6,0%                          |
| <b>Scenariusz korzystny</b>          | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów<br>Średnia roczna stopa zwrotu                                                      | 122 370 PLN<br>144,7%                     | 149 960 PLN<br>24,6%                        |

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu i obejmują maksymalne koszty Twojego doradcy lub dystrybutora. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

Przedstawione scenariusze są ilustracjami opartymi na wynikach z przeszłości i założeniach zaprezentowanych w tabeli powyżej.

Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych.

## CO SIĘ STANIE, JEŚLI MILLENNIUM TFI S.A. NIE MA MOŻLIWOŚCI WYPŁATY?

Dla ochrony Inwestorów, aktywa i zobowiązania każdego Subfunduszu są z mocy prawa wydzielone z aktywów i zobowiązań pozostałych Subfunduszy. Podmiotem zobowiązanym do wypłaty środków pieniężnych inwestorowi jest Fundusz, przy czym wypłata realizowana jest z Subfunduszu.

Aktywa Funduszu stanowią odrębną masę majątkową od aktywów Towarzystwa oraz depozytariusza. Inwestor indywidualny może ponieść stratę finansową w związku z niewykonaniem zobowiązania przez fundusz. Strata, o której mowa powyżej, nie jest objęta systemem rekompensaty ani gwarancji dla inwestorów.

## JAKIE SĄ KOSZTY?

W tabelach podano kwoty, które są pobierane z inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od kwoty inwestycji, okresu utrzymywania produktu oraz wyników osiągniętych przez produkt. Przedstawione kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji i różnych możliwych okresach utrzymywania inwestycji.

### Tabela 1: Koszty w czasie

Założyliśmy, że:

- w pierwszym roku stopa zwrotu Subfunduszu wyniesie 0%
- w pozostałych okresach utrzymywania Subfunduszu osiąga wyniki takie, jak pokazano w scenariuszu umiarkowanym
- zainwestowano kwotę 50 000 PLN

|                                                | Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 1 roku | Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 5 latach |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Całkowite koszty</b>                        | 1 300 PLN                              | 4 848 PLN                                |
| <b>Wpływ kosztów na zwrot w skali roku (*)</b> | 2,6%                                   | 1,5%                                     |

\* Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania. Na przykład pokazuje to, że w przypadku wyjścia z inwestycji z upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji prognozowany średni roczny zwrot wynosi 7,5% przed uwzględnieniem kosztów i 6,0% po uwzględnieniu kosztów.

\* Możemy podzielić się częścią kosztów z osobą sprzedającą ci produkt, aby pokryć koszty usług, które świadczy ona na Twoją rzecz.

**Tabela 2: Struktura kosztów**

W poniższej tabeli przedstawiono szacunkowe kwoty poszczególnych rodzajów kosztów, które poniesiesz w pierwszym roku inwestycji przy założeniu, że zainwestowałeś kwotę 50 000 PLN oraz, że stopa zwrotu Subfunduszu wyniesie w tym okresie 0%.

Przedstawiona tabela odnosi się do kategorii jednostki reprezentatywnej A, gdzie opłata manipulacyjna pobierana jest na wejściu. Przy kategorii E opłata manipulacyjna pobierana jest również przy wejściu w inwestycję.

Przedstawione poniżej kwoty są wielkościami szacunkowymi opartymi na kosztach funduszu z przeszłości i mogą różnić się od faktycznych kosztów jakie poniesiesz.

| Koszty jednorazowe (ponoszone przy wejściu lub wyjściu)                   |                                                                                                                                                                                                                                                                           |         |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| <b>Koszty wejścia</b>                                                     | Obejmuje to koszty dystrybucji w wysokości 1,50% zainwestowanej kwoty. Jest to najwyższa kwota, jaką zostaniesz obciążony przy wskazanej powyżej kwocie inwestycji. Osoba sprzedająca Ci produkt poinformuje Cię o rzeczywistej kwocie opłaty.                            | 750 PLN |
| <b>Koszty wyjścia</b>                                                     | Nie pobieramy opłaty za wyjście w przypadku tego Subfunduszu.                                                                                                                                                                                                             | 0 PLN   |
| Koszty bieżące (ponoszone każdego roku)*                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                           |         |
| <b>Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne</b> | 1,05% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunek oparty na symulowanym portfelu referencyjnym odzwierciedlającym założoną politykę inwestycyjną Subfunduszu.                                                                                                    | 525 PLN |
| <b>Koszty transakcji</b>                                                  | 0,05% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów związanych z zakupem i sprzedażą składników portfela funduszu. Rzeczywista kwota będzie się różnić w zależności od tego, jak dużo kupujemy i sprzedajemy. Koszty te obciążają aktywa funduszu. | 25 PLN  |
| Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach                       |                                                                                                                                                                                                                                                                           |         |
| <b>Opłaty za wyniki i premie motywacyjne</b>                              | W przypadku tego produktu nie ma opłaty za wyniki.                                                                                                                                                                                                                        | 0 PLN   |

\*Koszty bieżące mają charakter szacunkowy, ponieważ Subfundusz nie posiada jeszcze danych historycznych. Wartość została określona na podstawie przewidywanych kosztów funkcjonowania Subfunduszu.

**ILE CZASU POWINIENEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁAĆ PIENIĄDZE?**

Rekomendowanym horyzontem inwestycyjnym jest okres 5 lat.

Wypłaty z Subfunduszu realizowane są na żądanie Uczestnika. Subfundusz odkupuje jednostki uczestnictwa każdego dnia wyceny, tj. w każdym dniu, w którym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ma miejsce sesja giełdowa, z zastrzeżeniem możliwości zawieszenia odkupień w wyniku nadzwyczajnych okoliczności opisanych w Prospekcie Informacyjnym Millennium SFIO.

W ramach jednostek kategorii A i E Subfundusz nie pobiera żadnych dodatkowych opłat z tytułu odkupienia jednostek - niezależnie od długości trwania inwestycji.

**JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ SKARGĘ?**

Skarga może być złożona zarówno na produkt, jak i na zachowanie twórcy i doradcy/dystrybutora.

Może zostać złożona w następującej formie:

- 1) za pośrednictwem infolinii Agenta Transferowego pod numerem +48 22 337 58 83;
- 2) za pośrednictwem Dystrybutora;
- 3) bezpośrednio do Millennium TFI:
  - a) w siedzibie Millennium TFI;
  - b) listownie, na adres Millennium TFI, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa;
  - c) w postaci elektronicznej z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej - na adres [millenniumtfi@millenniumtfi.pl](mailto:millenniumtfi@millenniumtfi.pl).

Odpowiedź na Reklamację jest udzielana na piśmie: a) w postaci elektronicznej - w przypadku gdy Reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci elektronicznej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci papierowej; b) w postaci papierowej - w przypadku gdy Reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci papierowej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci elektronicznej; c) w postaci papierowej albo elektronicznej, zgodnie z wnioskiem Klienta - w przypadku gdy reklamacja została złożona przez Klienta ustnie.

Pełna treść Procedury reklamacji znajduje się na stronie [www.millenniumtfi.pl](http://www.millenniumtfi.pl) w zakładce Dokumenty.

**INNE ISTOTNE INFORMACJE**

Pełne informacje o Subfunduszu Akcji Rynku Złota znajdują się w Prospekcie Informacyjnym i Statucie Funduszu. Prospekt Informacyjny Funduszu oraz półroczne i roczne jednostkowe Sprawozdania finansowe dla Subfunduszu, są dostępne bezpłatnie w języku polskim na stronie internetowej [www.millenniumtfi.pl](http://www.millenniumtfi.pl) oraz na żądanie uczestnika u dystrybutora.

Wyceny jednostek uczestnictwa i dodatkowe informacje o Subfunduszu Akcji Rynku Złota są publikowane na stronie internetowej [www.millenniumtfi.pl](http://www.millenniumtfi.pl). W celu ochrony inwestorów aktywa i pasywa Subfunduszu są rozdzielone od pozostałych Subfunduszy wydzielonych w ramach Millennium SFIO.

Na stronie internetowej [www.millenniumtfi.pl](http://www.millenniumtfi.pl) znajdują się informacje na temat:

- 1) comiesięcznych historycznych scenariuszy dotyczących wyników Subfunduszu w zakładce Dokumenty;
- 2) wyników osiągniętych w przeszłości przez Subfundusz w ciągu ostatnich 5 lat, dostępnych na podstronie Subfunduszu.