Akcje

ETFy

Obligacje




Millennium
fundusze inwestycyjne

# Millennium SFIO Subfundusz Akcji Rynku Złota

**Wrzesień 2026**






**Sebastian Siemiątkowski**
Główny Zarządzający

## Charakterystyka Subfunduszu

- Inwestujemy w sektor spółek wydobywających złoto, chcąc łączyć potencjał wzrostowy cen złota z rynkiem akcji
- W celu ograniczenia i stabilizacji zmienności inwestycji portfel subfunduszu uzupełniamy o obligacje skarbowe charakteryzujące się niskim ryzykiem stopy procentowej oraz niskim ryzykiem kredytowym
- Ograniczamy ryzyko walutowe, poprzez inwestycje w instrumenty pochodne

Dobre Praktyki Informacyjne

## Styl inwestycyjny

- Stosujemy podejście tematyczne, wykorzystując głównie ETFy oparte o spółki wydobywające złoto. Dzięki temu inwestujemy jednocześnie w wiele spółek niezależnie od ich lokalizacji na świecie
- Dzięki wykorzystaniu ETFów oferujemy szeroką dywersyfikację w ramach sektora wydobywczego, przy jednoczesnej redukcji kosztów zarządzania
- Traktujemy inwestycję w spółki wydobywcze jako narzędzie zwiększające długoterminowy potencjał wzrostu cen złota

**27 mln**
**aktywów**

**Fundusz akcyjny**

**Sprawdź wyniki online**

## Stopa zwrotu 30.09.2026

| 1M | 3M | 6M | 12M | 24M |
|---|---|---|---|---|
| -11,3% | 16,4% | - | - | - |

| 36M | 60M | 120M | YTD | MAX* |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | 2,5% |

**od początku działalności*

## Roczne stopy zwrotu Subfunduszu

Subfundusz rozpoczął działalność w 2026 r.

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



## Komentarz zarządzającego - wrzesień 2026

### Co pomogło?

- Banki centralne (szczególnie w Chinach) kontynuowały zakupy złota do swoich rezerw.
- Powrót części inwestorów do ETF-ów złotowych stanowił dodatkowe źródło popytu na kruszec.

### Co przeszkodziło?

- Spółki wydobywcze pozostawały pod presją rosnących kosztów operacyjnych oraz realizacji zysków po wcześniejszym okresie bardzo mocnych wzrostów.
- Wyższe rentowności zwiększały atrakcyjność obligacji względem złota (kruszec nie płaci odsetek).
- Sektor wydobywczy, jako część rynków akcji, pozostawał pod presją ucieczki kapitałów do atrakcyjniej wycenianych obligacji.

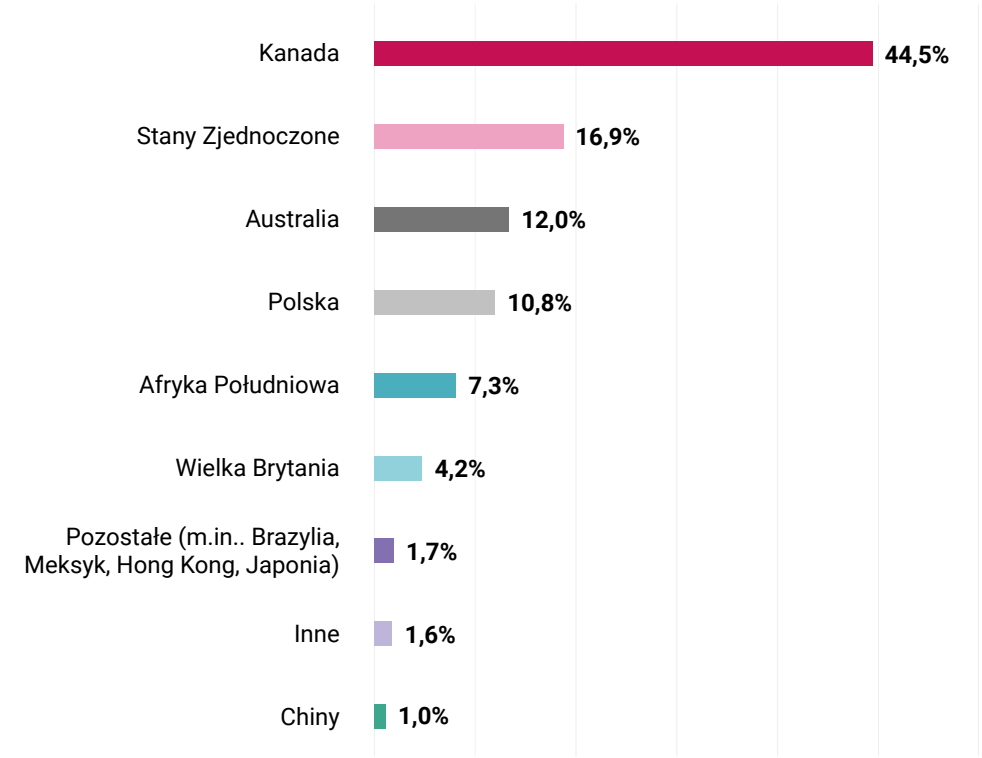
Wartość jednostki uczestnictwa 30.09.2026

**102,52 PLN**

Początek działalności Subfunduszu

**22.05.2026**

## Struktura geograficzna 30.09.2026*







- **82,1%** Fundusze akcyjne
- **9,9%** Dłużne papiery skarbowe (w tym gwarantowane przez Skarb Państwa)
- **8,0%** Gotówka i ekwiwalenty




- **84,3%** USD
- **15,1%** PLN
- **0,6%** EUR

### Benchmark

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

### 107,3%

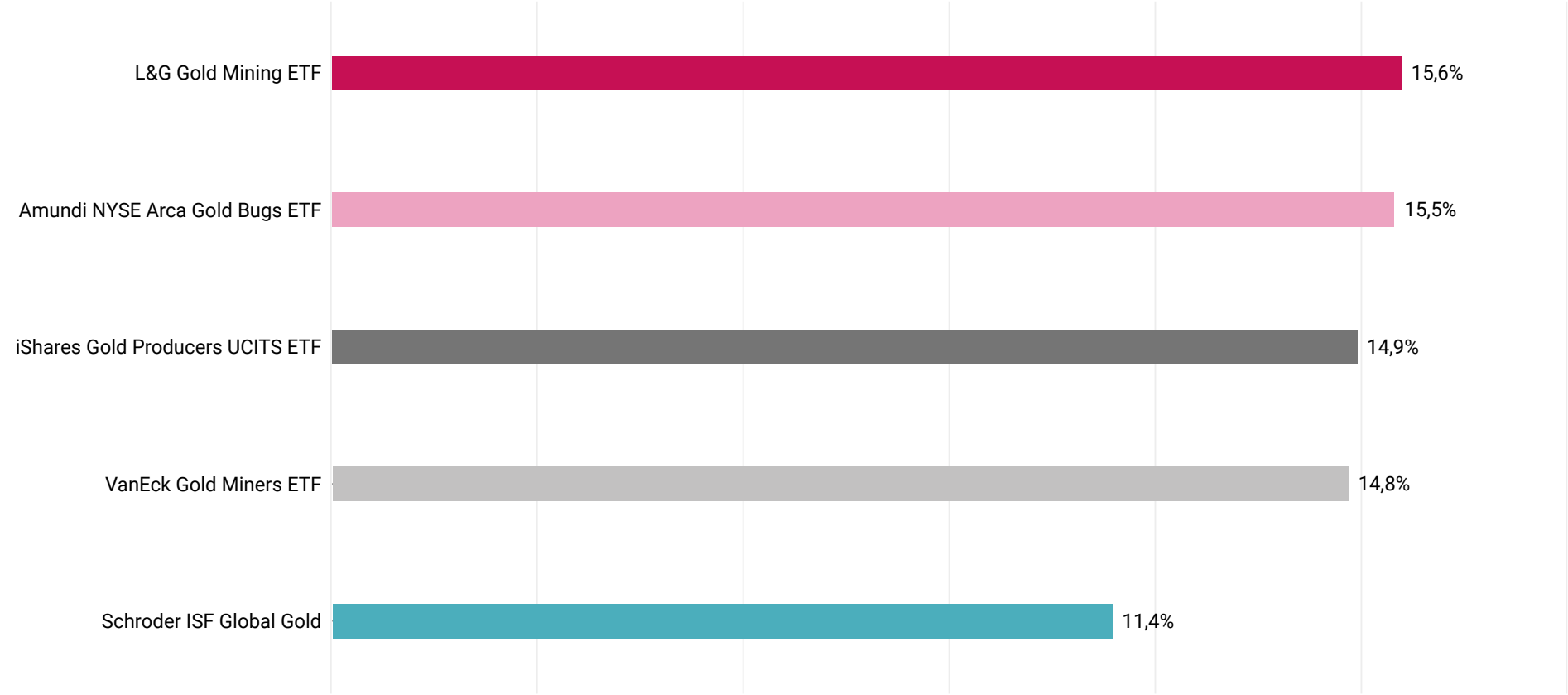
Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej

**Struktura geograficzna przedstawia alokację przeskalowaną do 100%, odzwierciedlającą ekspozycję funduszu wynikającą z posiadanych papierów wartościowych oraz praw majątkowych, przy czym w odniesieniu do inwestycji w fundusze ETF została ona określona z zastosowaniem podejścia look-through, uwzględniającego rzeczywistą ekspozycję geograficzną aktywów bazowych tych funduszy*

*Prezentowana struktura aktywów odnosi się do wartości aktywów brutto*



## Top 5 / największe pozycje w portfelu na 30.09.2026*




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

# Polityka inwestycyjna

Przedmiotem lokat Subfunduszu są głównie 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, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem. Udział takich tytułów uczestnictwa będzie stanowił co najmniej 60% Wartości Aktywów Netto. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane również 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.

# 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 określane 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.

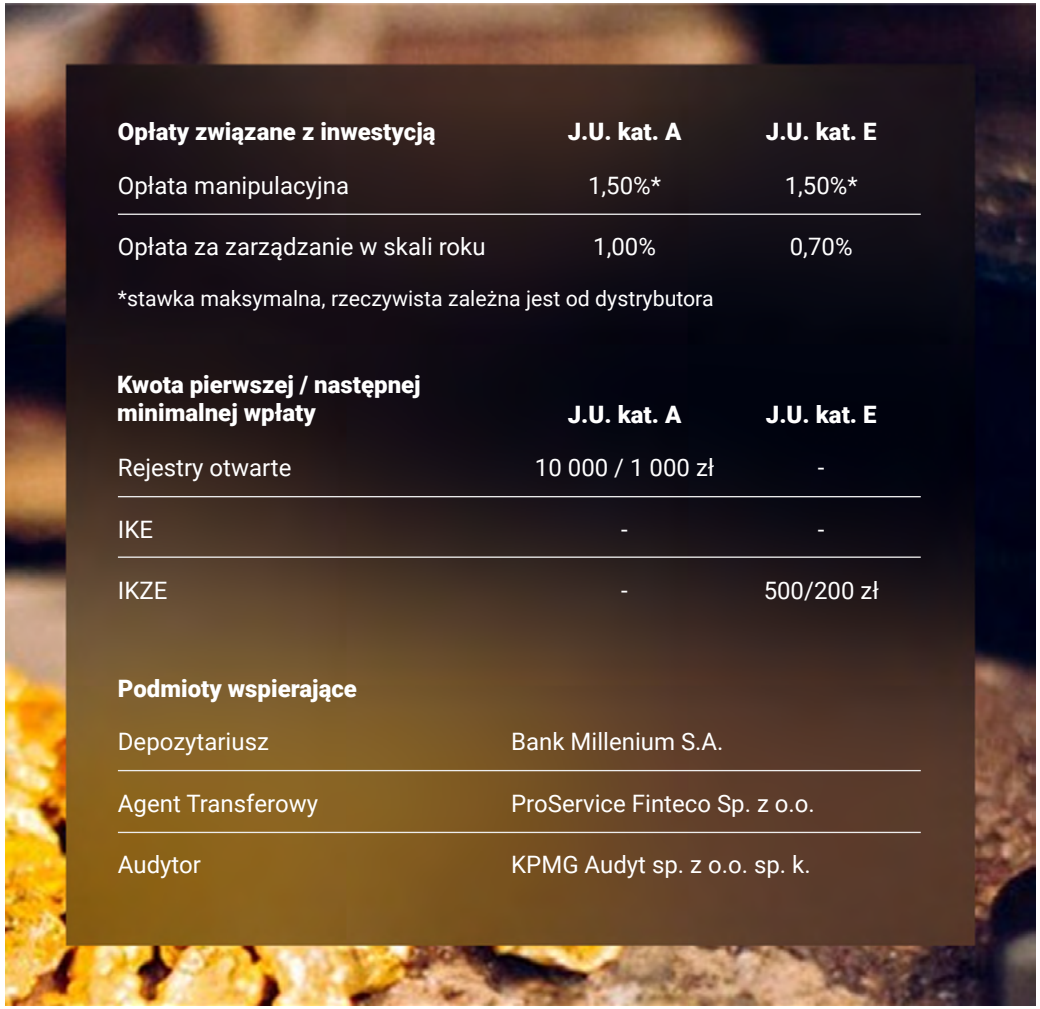
# Kluczowe rodzaje ryzyka

**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 koncentracji aktywów lub rynków** – jeśli Subfundusz ulokuje znaczną część portfela w jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub jego segmencie, niekorzystne wydarzenia dotyczące tego obszaru mogą wywołać istotne wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju** – (ESG) oznacza zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią –mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Wartość aktywów netto subfunduszy cechuje się lub może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych. Pełny opis Subfunduszy Millennium wraz z opisem pozostałych rodzajów ryzyka zawiera Prospekt Funduszu dostępny u dystrybutorów oraz na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl



| **Opłaty związane z inwestycją** | **J.U. kat. A** | **J.U. kat. E** |
|---|---|---|
| Opłata manipulacyjna | 1,50%* | 1,50%* |
| Opłata za zarządzanie w skali roku | 1,00% | 0,70% |

*stawka maksymalna, rzeczywista zależna jest od dystrybutora

| **Kwota pierwszej / następnej minimalnej wpłaty** | **J.U. kat. A** | **J.U. kat. E** |
|---|---|---|
| Rejestry otwarte | 10 000 / 1 000 zł | - |
| IKE | - | - |
| IKZE | - | 500/200 zł |

| **Podmioty wspierające** | |
|---|---|
| Depozytariusz | Bank Millenium S.A. |
| Agent Transferowy | ProService Finteco Sp. z o.o. |
| Audytor | KPMG Audyt sp. z o.o. sp. k. |

# Nota prawna

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, KRS 0000014564, 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 sprawozdaniami finansowymi funduszy i subfunduszy 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 osiągniecia 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 w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.