Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium SFIO Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących

Wrzesień 2026

Fundusze rynków wschodzących

Fundusze ETF

Klasa ryzyka Subfunduszu: 1 2 3 4 5 6 7

Zalecany czas inwestycji (lata): 1 2 3 4 5 6 7



Paweł Grzywa
Główny Zarządzający

Charakterystyka Subfunduszu

- Inwestujemy w akcje na rynkach wschodzących, chcąc wykorzystać wyższą niż na rynkach rozwiniętych dynamikę i różnorodność ich gospodarek oraz kluczową rolę w globalnych łańcuchach dostaw surowców
- Zamiast bezpośredniego kupna akcji wykorzystujemy fundusze ETF, by efektywnie i szybko replikować zachowanie akcji spółek w różnych krajach rynków wschodzących
- Zabezpieczamy ryzyko walutowe, wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne

Dobre Praktyki Informacyjne

Styl inwestycyjny

- Stosujemy podejście pasywne (indeksowe), aby jak najbliżej odwzorowywać stopy zwrotu akcji rynków wschodzących, ujęte indeksem MSCI Emerging Markets Net Total Return USD
- Indeks MSCI Emerging Markets obejmuje ok. 1200 dużych i średnich spółki z 24 krajów rynków wschodzących
- Dzięki podejściu pasywnemu oferujemy większą transparentność i przewidywalność strategii, przy jednoczesnej redukcji kosztów zarządzania

32 mln
aktywów

Fundusz indeksowy akcyjny

Sprawdź wyniki online

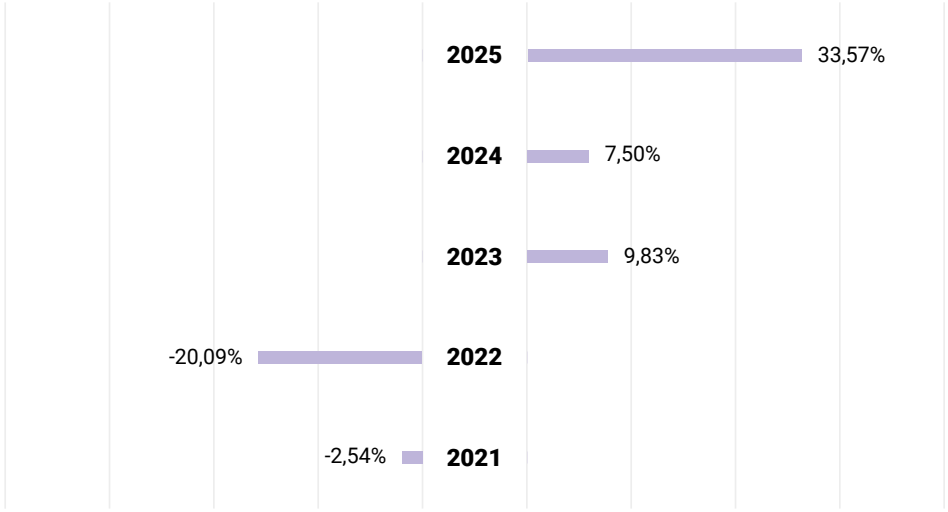
Stopa zwrotu 30.09.2026

	1M	3M	6M	12M	24M
Fundusz	-1,0%	-1,7%	21,0%	-	-
Indeks MSCI Emerging Markets Net Total Return USD	-0,6%	-0,4%	23,6%	29,2%	-

	36M	60M	120M	YTD	MAX*
Fundusz	-	-	-	-	21,5%
Indeks MSCI Emerging Markets Net Total Return USD	-	-	-	-	-

od początku działalności

Roczne stopy zwrotu Indeksu**



**Indeks MSCI Emerging Markets Net Total Return USD

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

Inwestycja dotyczy instrumentu odwzorowującego rynki wschodzące, poprzez nabywanie instrumentów notowanych na giełdach europejskich. Należy pamiętać, że handel na rynkach europejskich kończy się zazwyczaj między 17:00 a 18:00, podczas gdy rynki bazowe pozostają aktywne także w godzinach wieczornych i nocnych. W efekcie zmiany cen zachodzące po zamknięciu europejskiej sesji giełdowej są widoczne w wycenie subfunduszu dopiero w kolejnym dniu notowań. Może to skutkować przejściowym, technicznym występowaniem odchyleń względem benchmarku.

Komentarz zarządzającego - wrzesień 2026

Co pomogło?

- Sektor technologiczny pozostawał zdecydowanym liderem rynków wschodzących, wspierając przede wszystkim Koreę Południową i Tajwan.
- Rynki akcji fundamentalnie wspierają atrakcyjne wyceny i duży wewnętrzny rynek zbytu.

Co przeszkodziło?

- Wzrost rentowności amerykańskich obligacji i umocnienie dolara zwiększały koszty finansowania oraz ograniczały atrakcyjność bardziej ryzykownych aktywów.
- Czynnikiem ryzyka dla rynków Azjatyckich pozostaje koszt importowanej ropy i gazu.

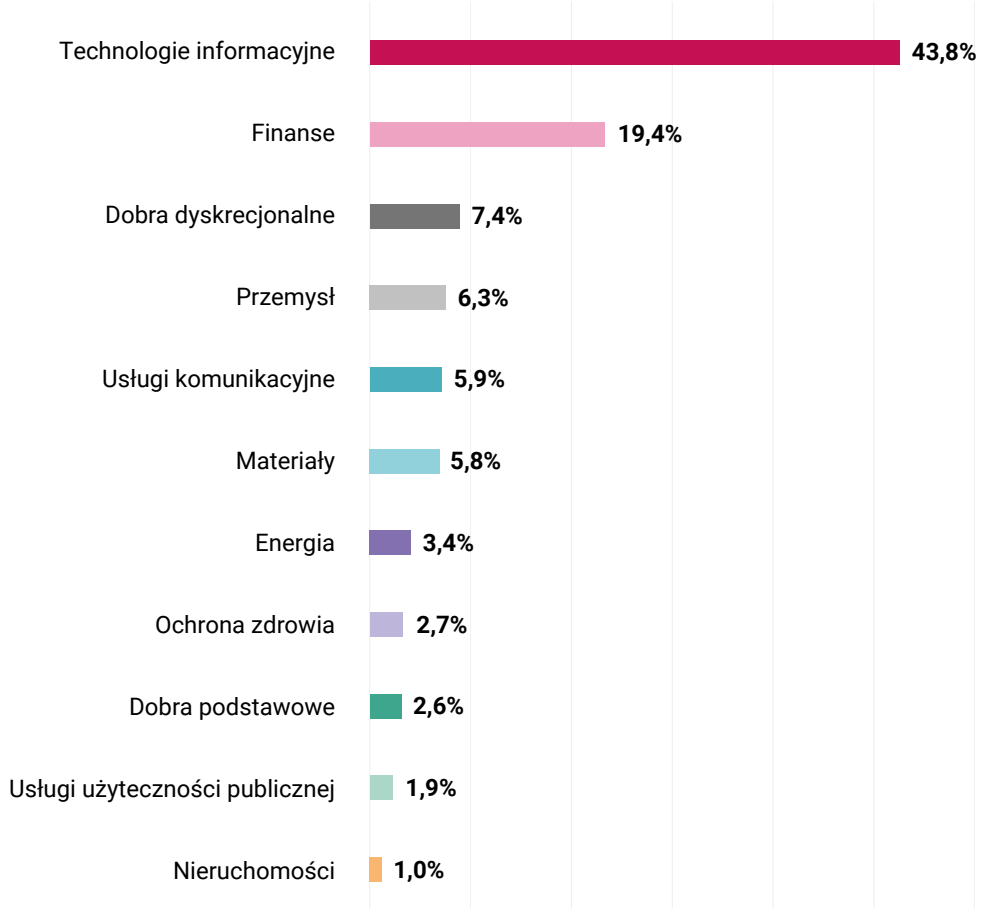
Wartość jednostki uczestnictwa 30.09.2026

121,54 PLN

Początek działalności Subfunduszu

27.03.2026 r.

Alokacja sektorowa 30.09.2026[1]



Benchmark

Indeks MSCI Emerging Markets Net Total Return USD



- **84,1%** Fundusze akcyjne
- **12,2%** Gotówka i ekwiwalenty
- **10,1%** Kontrakty terminowe akcyjne[2]
- **3,6%** Dłużne papiery skarbowe (w tym gwarantowane przez Skarb Państwa)



- **28,9%** Tajwan
- **21,4%** Korea Południowa
- **19,8%** Chiny
- **10,7%** Indie
- **4,1%** Brazylia
- **15,1%** Pozostałe

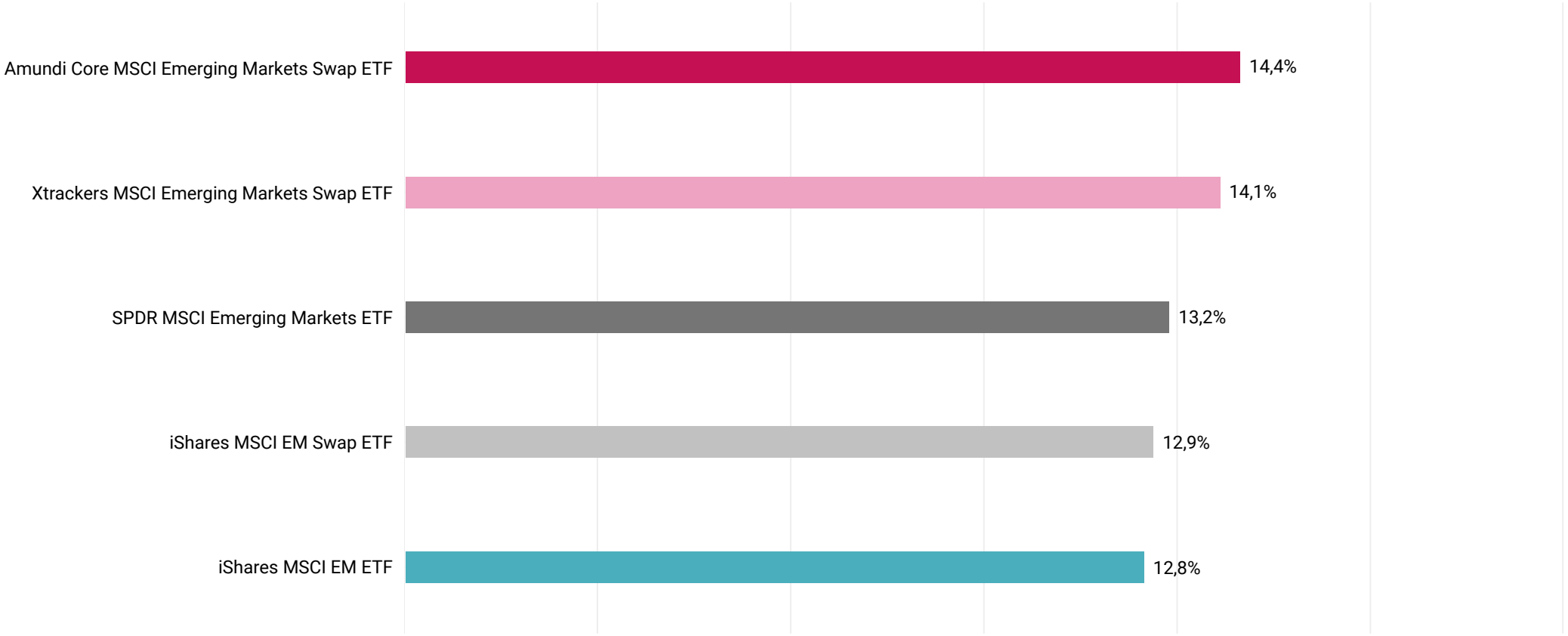
Prezentowana struktura aktywów odnosi się do wartości aktywów brutto

[1] Alokacja sektorowa i struktura geograficzna prezentują wagi sektorowe i wagi krajowe Indeksu MSCI Emerging Markets Net Total Return USD, stanowiącego indeks referencyjny subfunduszu

[2] Zaprezentowana wartość odzwierciedla ekspozycję z tytułu kontraktów terminowych akcyjnych a nie księgowy udział w aktywach 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

Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki, przy czym nie odzwierciedla składu tego indeksu. Głównym przedmiotem lokat Subfunduszu są tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które w swojej polityce inwestycyjnej odwzorowują indeks MSCI Emerging Markets Index lub wskazują ten indeks, jako benchmark. Ich udział będzie stanowił nie mniej niż 80% wartości aktywów netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Benchmarkiem stosowanym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu jest MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Statut Funduszu.

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.

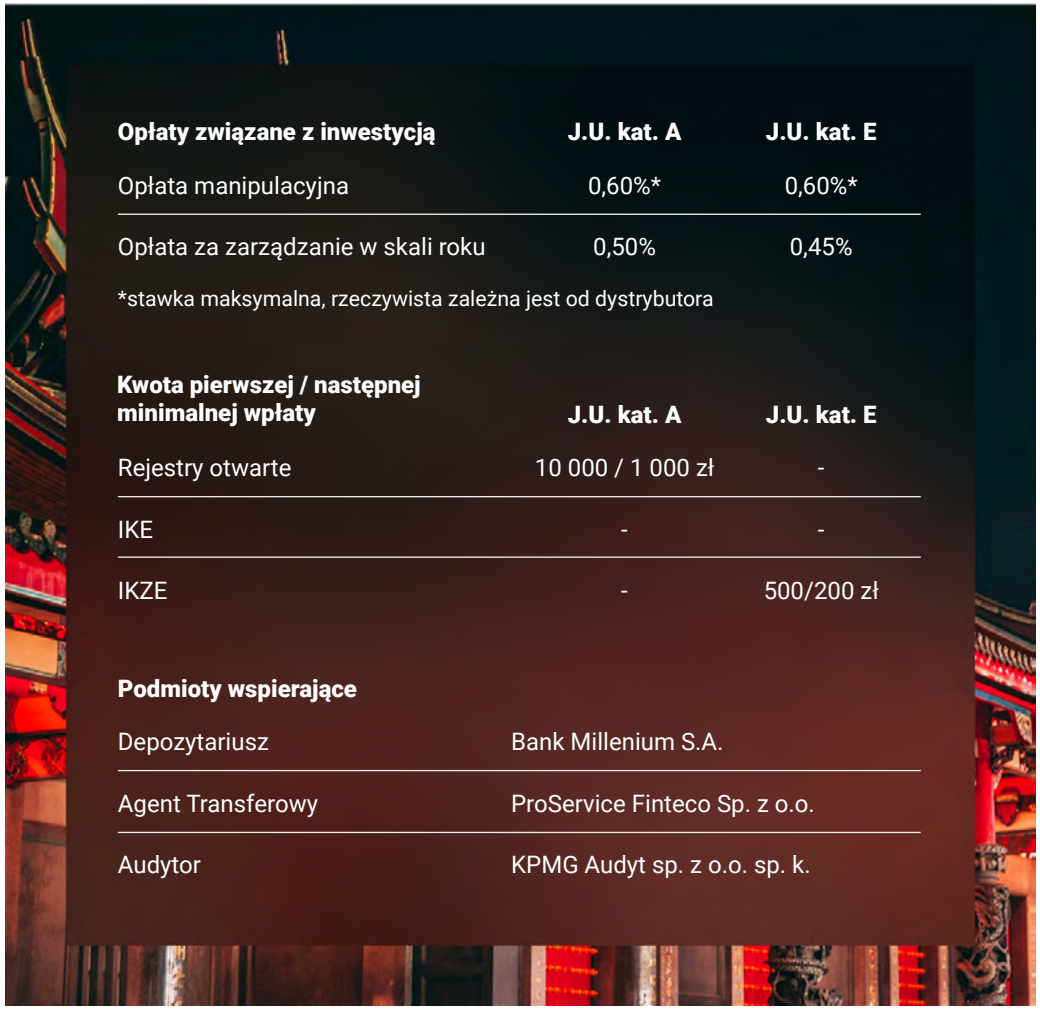
Kluczowe rodzaje ryzyka

Ryzyko różnicy stóp zwrotu Subfunduszu i indeksu MSCI Emerging Markets Net Total Return USD – Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Net Total Return USD, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu. Z uwagi na fakt, że skład portfela Subfunduszu nie odzwierciedla składu indeksu, istnieje ryzyko nieosiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu.

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 cen akcji – wartość akcji zależy od wielu czynników, takich jak kondycja spółki, sytuacja branży czy ogólna koniunktura rynkowa. Pogorszenie tych czynników może prowadzić do spadku cen akcji. Ryzyko to obejmuje zarówno ryzyko systematyczne (dotyczące całego rynku), jak i ryzyko specyficzne (związane z sytuacją konkretnego emitenta lub konstrukcją danego instrumentu).

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	0,60%*	0,60%*
Opłata za zarządzanie w skali roku	0,50%	0,45%

*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.