

Obligacje przedsiębiorstw

Polskie obligacje skarbowe

Zagraniczne obligacje skarbowe

Zagraniczne fundusze dłużne

Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium FIO Subfundusz Obligacji Klasyczny

Marzec 2024

Klasa Ryzyka Subfunduszu

Zalecany czas inwestycji (lata)

Styl inwestycyjny

- Portfel oparty o instrumenty dłużne skarbowe oraz korporacyjne z rynków polskiego i zagranicznego z niskim ryzykiem stopy procentowej oraz kredytowym, a duracja portfela (okres oczekiwania na wpływy pieniężne z obligacji do portfela Subfunduszu) zazwyczaj nie przekracza 2 lat
- Subfundusz może dywersyfikować lokalne ryzyko krajowe poprzez ekspozycję na rynki zagraniczne w USD i EUR, z zabezpieczeniem ryzyka walutowego poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych
- Ekspozycja na Rynki Wschodzące może być budowana z wykorzystaniem zagranicznych funduszy dłużnych
- Inwestycje głównie w aktywa z ratingiem na poziomie inwestycyjnym



Radosław Plewiński
Główny Zarządzający

Charakterystyka Subfunduszu

- Subfundusz charakteryzuje się niską zmiennością
- Jeden z najdłużej istniejących funduszy Millennium TFI
- Zabezpieczenie ryzyka walutowego poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych
- Portfel oparty o instrumenty dłużne skarbowe oraz korporacyjne z rynków polskiego i zagranicznego z niskim ryzykiem stopy procentowej



Dobre Praktyki Informacyjne

3,0 mld aktywów

Fundusz dłużny



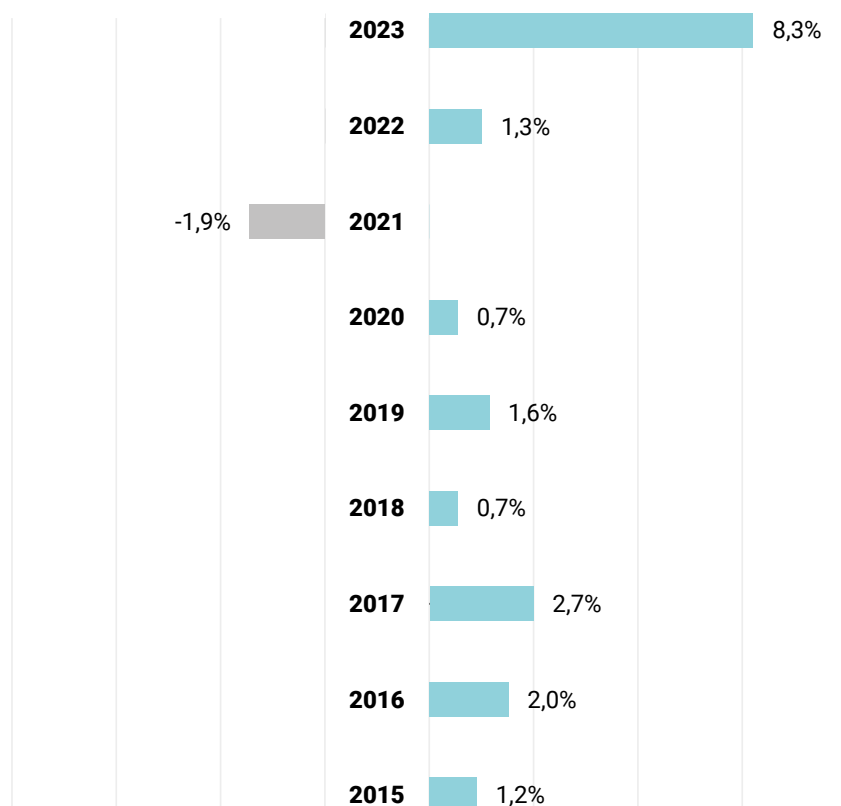
Sprawdź wyniki online

Stopa zwrotu 28.03.2024

1M	3M	6M	12M	24M
0,5%	1,5%	3,8%	6,7%	13,5%

36M	60M	120M	YTD	MAX
9,3%	10,9%	21,8%	1,5%	104,8%

Roczne stopy zwrotu Subfunduszu



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

Komentarz zarządzającego - marzec 2024

Co pomogło?

- Stabilizacja rentowności obligacji na Rynkach Bazowych (USA, Strefa Euro)
- Spadające odczyty inflacji konsumenckiej w Polsce
- Poprawa nastrojów w gospodarce europejskiej wspierała ceny obligacji nieskarbowych

Co przeszkodziło?

- Duża aktywność emisyjna obligacji Skarbu Państwa wspierała wzrosty rentowności (spadki cen)
- Zmniejszenie oczekiwań z 4 do 3 obniżek stóp procentowych w USA i Strefie Euro w 2024 roku, z racji dobrych odczytów makroekonomicznych

Wartość jednostki uczestnictwa
28.03.2024

206,53 PLN

mDuration* 28.03.2024

1,22

Początek działalności
Subfunduszu

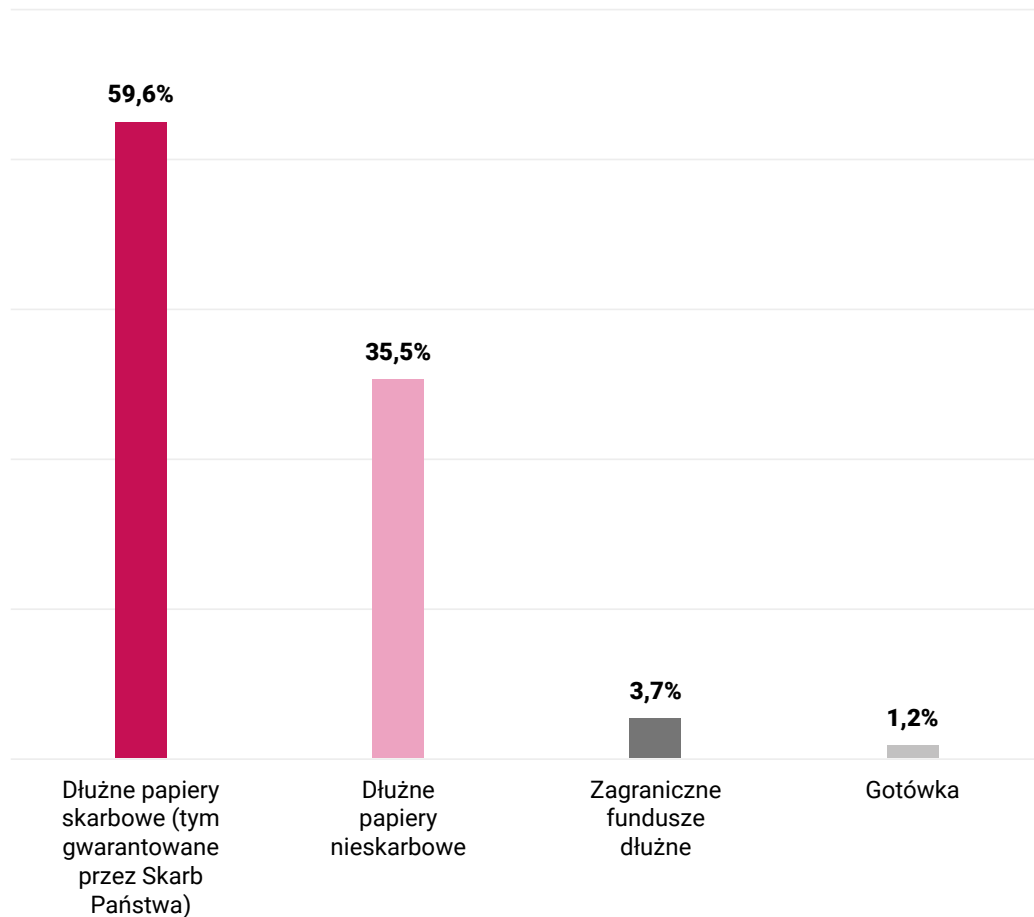
02.01.2002 r.

Yield* 28.03.2024

6,60%

*Wartości mDuration i Yield dla części portfela ulokowanej w funduszach zagranicznych policzone w oparciu o dane publikowane przez fundusze zagraniczne dostępne na dzień publikowania kart. Wielkość Yield dla instrumentów wycenianych w walutach obcych oszacowana jest jako yield w walucie oryginalnej i skorygowana o wysokość 6M punktów bazowych, wynikających z różnicy w oprocentowaniu PLN i danej waluty obcej.

Struktura aktywów 28.03.2024



Benchmark

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

98,6%

Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej

Struktura aktywów uwzględnia pozycje odnoszące się do portfela inwestycyjnego z wyłączeniem: należności, zobowiązań, rachunków zabezpieczających, rachunków nabyć / umorzeń, IRS i FX forward.

- **90,9%** Polska
- **8,2%** Europa bez Polski
- **0,9%** Ameryka Północna

Struktura geograficzna
28.03.2024

- **80,1%** PLN
- **14,5%** EUR
- **5,4%** USD

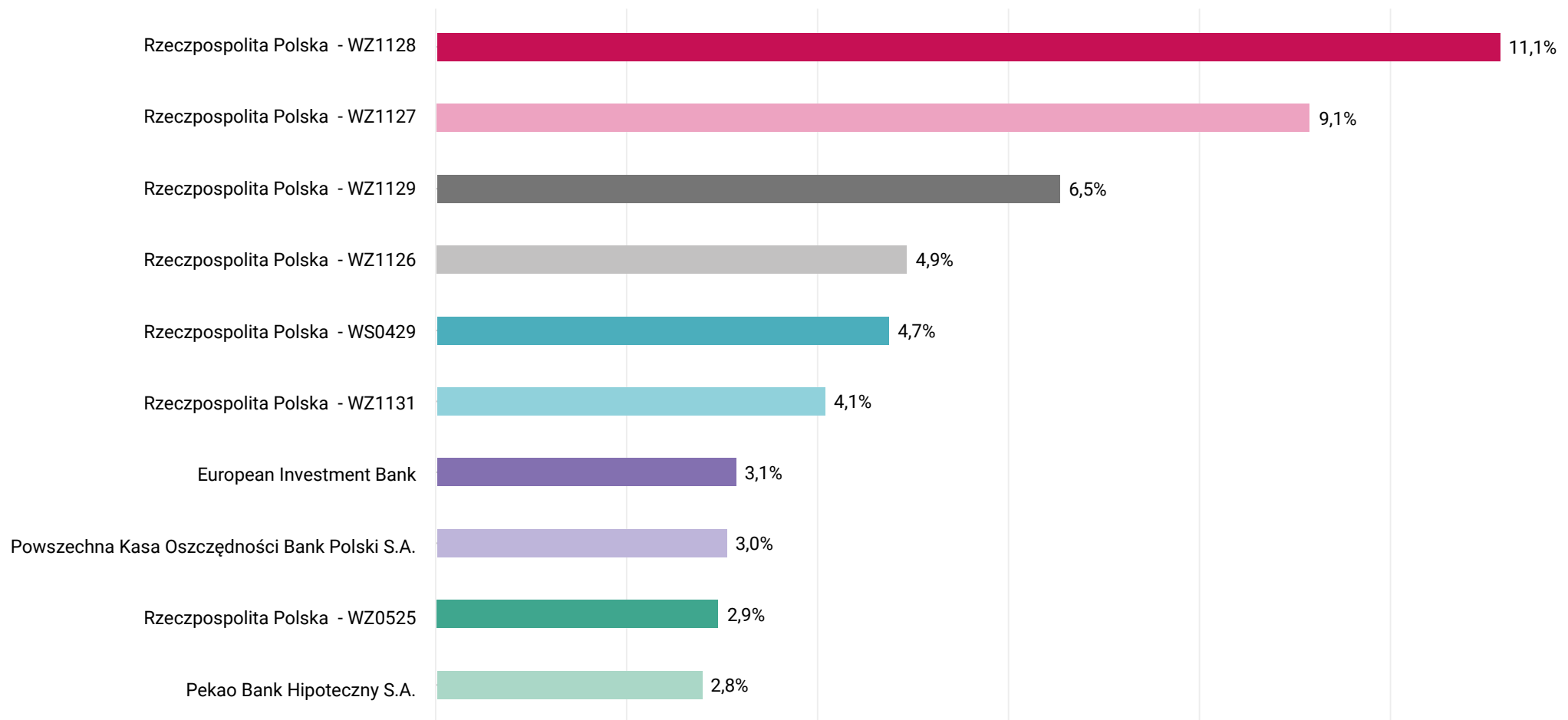
Struktura walutowa
28.03.2024

- **63,9%** 1-5 lat
- **23,6%** Powyżej 5 lat
- **12,5%** Poniżej 1 roku

Struktura zapadalności części dłużnej
28.03.2024



Top 10 / największe pozycje w portfelu na 28.03.2024



Polityka inwestycyjna

Subfundusz lokuje aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe, przy czym minimalny udział papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty posiadające rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną uznaną agencję ratingową stanowi 60% aktywów netto Subfunduszu. Pozostałą część aktywów mogą stanowić inwestycje w obligacje emitentów nieposiadających ratingu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym. Działalność lokacyjna Subfunduszu prowadzona jest głównie na rynku polskim, chociaż w celu zwiększenia dywersyfikacji portfela istotna część aktywów może być ulokowana również na rynkach zagranicznych. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak również w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Dodatkowe informacje

Nabycie jednostek uczestnictwa następuje po zaksięgowaniu wpłaty na rachunku bankowym danego funduszu. Wpłata zainwestowanych środków następuje do 5 dni od dnia wpływu zlecenia do Agenta Transferowego. Uczestnik samodzielnie rozlicza w swoim rocznym zeznaniu podatkowym uzyskane przychody oraz poniesione koszty na podstawie wystawionej przez Fundusz informacji PIT-8C.

W przypadku zamian zainwestowanych środków 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 – należy przez to rozumieć 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 – należy przez to rozumieć ryzyko związane z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek

Ryzyko Płynności – należy przez to rozumieć 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

Nota prawna

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, o numerze REGON 011191974, o numerze NIP 526-10-31-858, w pełni opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 10.300.000,00 PLN (dalej: „Towarzystwo”) prowadzi 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. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez fundusze nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Zyski z inwestycji osiągane przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych. 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 Millennium (z wyłączeniem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego) 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 funduszy oraz Dokumentem Zawierającym Kluczowe Informacje (KID) oraz informacją dla klienta AFI, które są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem <https://millenniumtfi.pl/dokumenty.html>, w zakładce „Dokumenty” (odpowiednio w zakładce „Prospekty”, „Dokument Zawierający Kluczowe Informacje (KID)” oraz „Informacje dla Inwestora”). Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej mogą inwestować część lub większość swoich aktywów w akcje. Wartość aktywów netto Subfunduszy cechuje się lub może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia 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. Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Informacje zawarte w materiale są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.

Opłaty związane z inwestycją

	J.U. kat. A	J.U. kat. B
Opłata manipulacyjna	0,60%*	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	1,20%	1,20%
------------------------------------	-------	-------

*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	Deloitte Assurance Polska sp. z o.o. sp.k.