

Zagraniczne fundusze dłużne

Obligacje przedsiębiorstw

Polskie obligacje skarbowe

Zagraniczne obligacje skarbowe



Radostaw Plewiński
Główny Zarządzający

Charakterystyka Subfunduszu

- Inwestujemy w szeroki asortyment instrumentów dłużnych, w tym obligacji skarbowych i korporacyjnych na rynkach globalnych
- Zabezpieczamy się przed ryzykiem walutowym, inwestując w pochodne instrumenty finansowe



Dobre Praktyki Informacyjne

Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium SFIO Subfundusz Obligacji Globalnych

Czerwiec 2025

Klasa ryzyka Subfunduszu

Zalecany czas inwestycji (lata)

571 mln
aktywów

Fundusz dłużny



Sprawdź wyniki online

Styl inwestycyjny

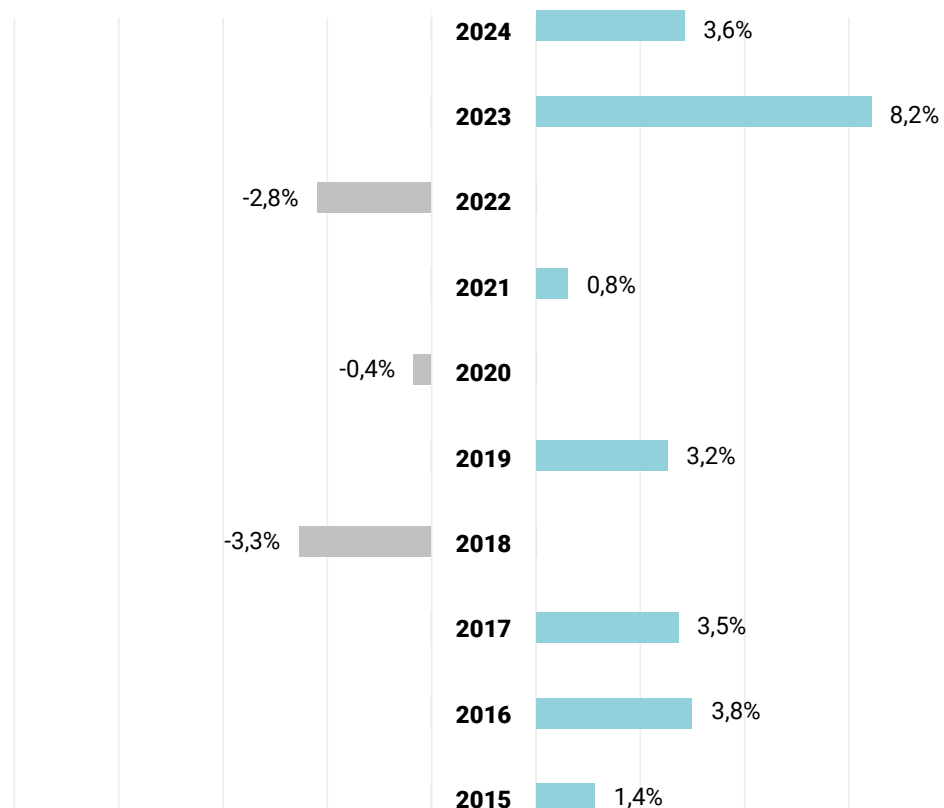
- W portfelu znajdują się jednostki zagranicznych funduszy inwestujących w obligacje z ratingiem inwestycyjnym (Investment Grade), które charakteryzują się niższym ryzykiem oraz obligacje wysokodochodowe (High Yield), które oferują wyższe potencjalne zyski, ale wiążą się z większym ryzykiem
- Korzystamy z możliwości, jakie oferują zarówno instrumenty dłużne o wysokim dochodzie, jak i te, które wykorzystują ryzyko zmiany stóp procentowych
- Rozbudowana dywersyfikacja emitentów, uwzględniająca różne regiony geograficzne i sektory, pomaga wykorzystywać potencjał i scenariusze dedykowane rynkom obligacji na świecie

Stopa zwrotu 30.06.2025

1M	3M	6M	12M	24M
0,9%	1,9%	3,5%	6,4%	12,2%
36M	60M	120M	YTD	MAX*
20,2%	16,7%	22,4%	3,5%	36,3%

*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 - czerwiec 2025

Co pomogło?

- Apetyt globalnych inwestorów na ryzyko wspierał wzrost cen obligacji nieskarbowych
- Utrzymujący słaby USD wspierał popyt na obligacje skarbowe rynków wschodzących
- Deeskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie dodatkowo poprawiła sentyment inwestorów do bardziej ryzykownych klas aktywów

Co przeszkodziło?

- Wciąż nieznany jest wpływ amerykańskiej polityki celnej na gospodarkę i dynamikę inflacji, co wzbudza niepewność inwestorów do obligacji na rynkach bazowych

Wartość jednostki uczestnictwa
30.06.2025

159,13 PLN

mDuration* 30.06.2025

3,97

Początek działalności
Subfunduszu

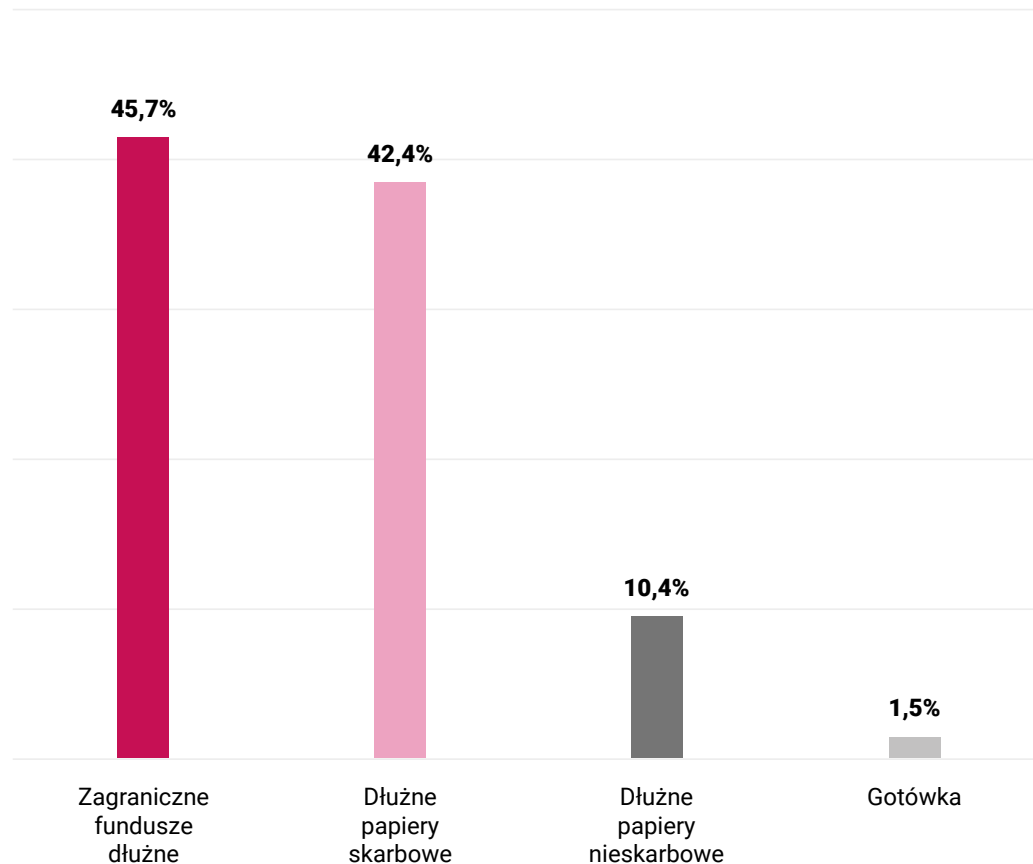
30.07.2012 r.

Yield* 30.06.2025

6,20%

*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 30.06.2025



Benchmark

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

94,6%

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.

- **29,0%** Globalne
- **28,5%** Poland
- **20,8%** Ameryka Północna
- **16,6%** Europa bez Polski
- **5,1%** Rynki Wschodzące

Struktura geograficzna 30.06.2025

- **58,3%** USD
- **21,4%** EUR
- **20,3%** PLN

Struktura walutowa 30.06.2025

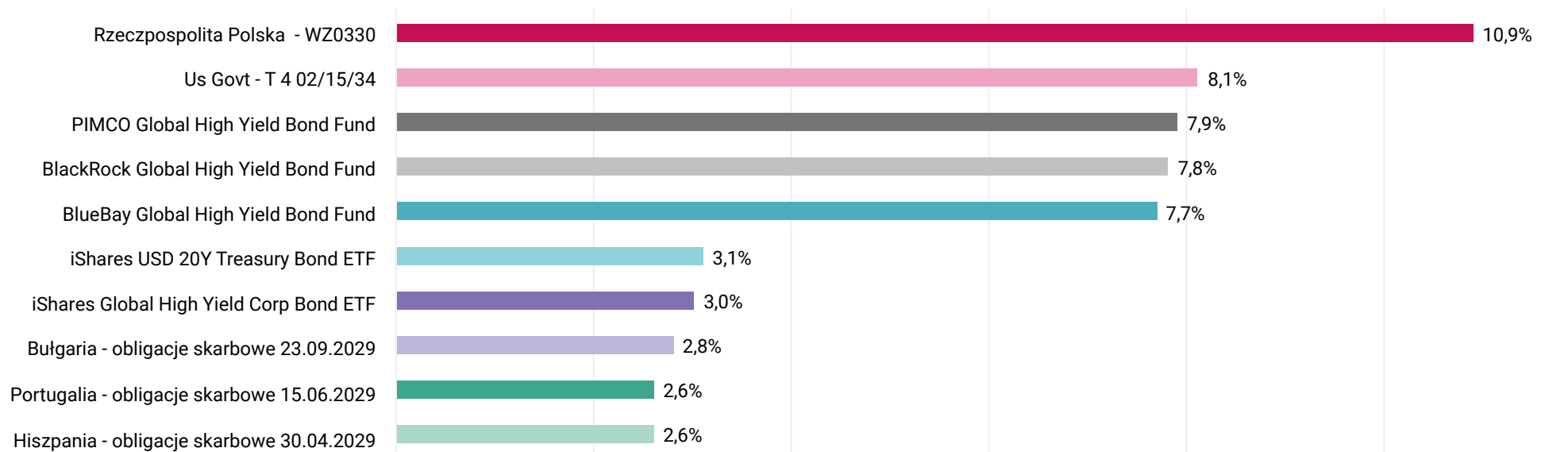
- **35,5%** fundusze dłużne korporacyjne
- **7,9%** fundusze dłużne skarbowe
- **2,2%** fundusze dłużne zmiennej alokacji

Alokacja sektorowa 30.06.2025



- 56,1% 1-5 lat
- 37,1% powyżej 5 lat
- 6,8% poniżej 1 roku

Top 10 / największe pozycje w portfelu na 30.06.2025



Polityka inwestycyjna

Inwestujemy aktywa głównie w obligacje, listy zastawne banków hipotecznych oraz zagraniczne fundusze o charakterze dłużnym. Co najmniej 65% aktywów lokujemy w obligacje emitowane przez podmioty zagraniczne oraz państwa spoza Polski. Dotyczy to obligacji wydanych przez inne kraje Unii Europejskiej oraz przez państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), wyłączając obligacje emitowane przez Rzeczpospolitą Polską, co może zmniejszyć ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce. Dodatkowo, subfundusz ma na celu inwestowanie w zagraniczne fundusze inwestycyjne, które przeznaczają co najmniej 50% swoich aktywów na dłużne instrumenty finansowe. Inwestycje są realizowane zarówno na rynku polskim, jak i na międzynarodowym. Subfundusz angażuje się w rynku rozwiniętym, a także w rynkach rozwijających się, co może przynieść dodatkowe możliwości zysku.

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 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 000014564, 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	1,60%	1,60%
------------------------------------	-------	-------

*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	-	-
-----	---	---

Podmioty wspierające

Depozytariusz	Bank Millenium S.A.
Agent Transferowy	ProService Finteco Sp. z o.o.
Audytory	KPMG Audyt sp. z o.o. sp. k.