

Zagraniczne fundusze dłużne

Nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe

Polskie obligacje skarbowe

Zagraniczne obligacje skarbowe



Radosław Plewiński
Główny Zarządzający

Charakterystyka Subfunduszu

- Inwestujemy w szeroki asortyment instrumentów dłużnych, w tym obligacje skarbowe gwarantowane przez Skarb Państwa i obligacje korporacyjne
- Subfundusz został zaprojektowany tak, aby udział w portfelu polskich i zagranicznych instrumentów dłużnych był równoważny z możliwymi odchyleniami w zależności od bieżącej sytuacji rynkowej
- Zabezpieczamy się przed ryzykiem walutowym, inwestując w instrumenty pochodne w celu minimalizacji wpływu zmian kursów walutowych na wyniki inwestycyjne



Dobre Praktyki Informacyjne

595 mln
aktywów

Fundusz dłużny



Sprawdź wyniki online

Styl inwestycyjny

- Stawiamy na możliwość wykorzystania wyższej rentowności instrumentów dłużnych poprzez część portfela obligacji korporacyjnych, przy jednoczesnym utrzymaniu niskiej wrażliwości na ryzyko zmiany stóp procentowych
- Dywersyfikacja emitentów, uwzględniająca różne regiony geograficzne i sektory, pomaga wykorzystywać potencjał i scenariusze dedykowane rynkom obligacji zarówno w Polsce, jak i na świecie
- W portfelu znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, stanowiące co najmniej 20% aktywów netto Subfunduszu

Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium SFIO Subfundusz Obligacji Uniwersalny

Sierpień 2025

Klasa ryzyka Subfunduszu

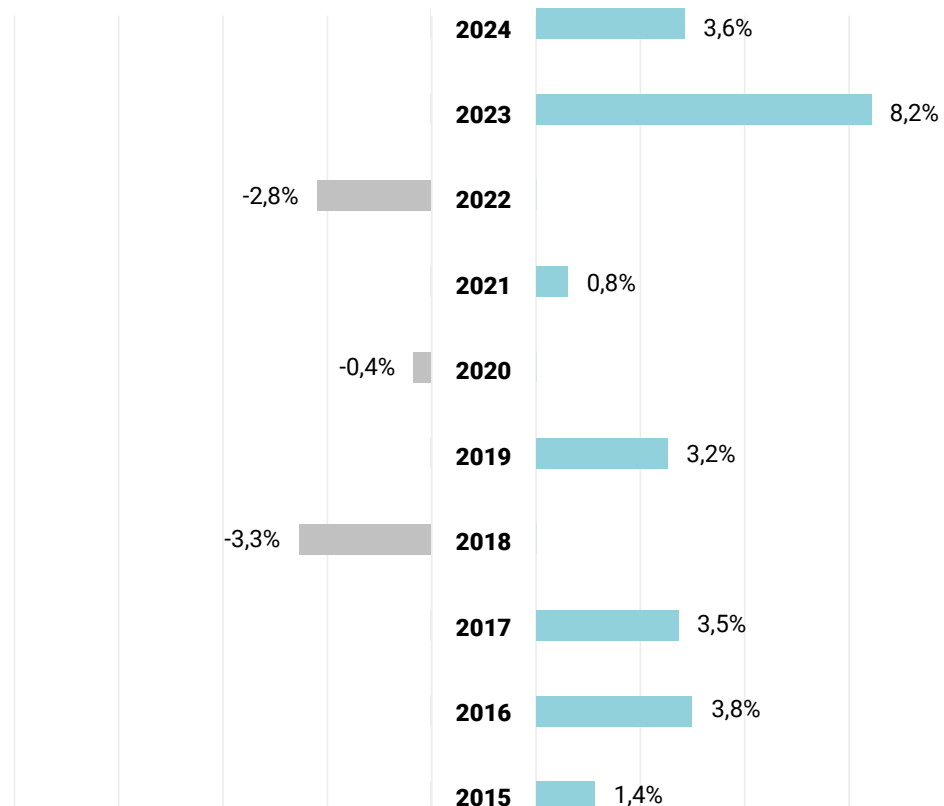
Zalecany czas inwestycji (lata)

Stopa zwrotu 29.08.2025

1M	3M	6M	12M	24M
0,7%	2,2%	2,8%	4,9%	13,5%
36M	60M	120M	YTD	MAX*
19,0%	16,5%	23,3%	4,7%	38,0%

*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 - sierpień 2025

Co pomogło?

- Realnie wyższe stopy procentowe w Polsce, niż na rynkach bazowych, wspierały popyt na polskie obligacje ze strony inwestorów zagranicznych.
- Dynamika Inflacji CPI w Polsce pozostaje w tendencji spadkowej, co potencjalnie podtrzymuje nadzieje na kolejne obniżki stóp procentowych w Polsce.
- Szef Fed wskazał na sympozjum w Jackson Hole gotowość do dalszego łagodzenia polityki monetarnej w USA.

Co przeszkodziło?

- Wciąż nieznany jest wpływ amerykańskiej polityki celnej na gospodarkę i dynamikę inflacji na rynkach bazowych.
- Opublikowany projekt budżetu na 2026 rok i wysoki poziom deficytu sugeruje konieczność wzmożonych emisji obligacji przez Skarb Państwa.

Wartość jednostki uczestnictwa
29.08.2025

161,11 PLN

mDuration* 29.08.2025

2,46

Początek działalności
Subfunduszu

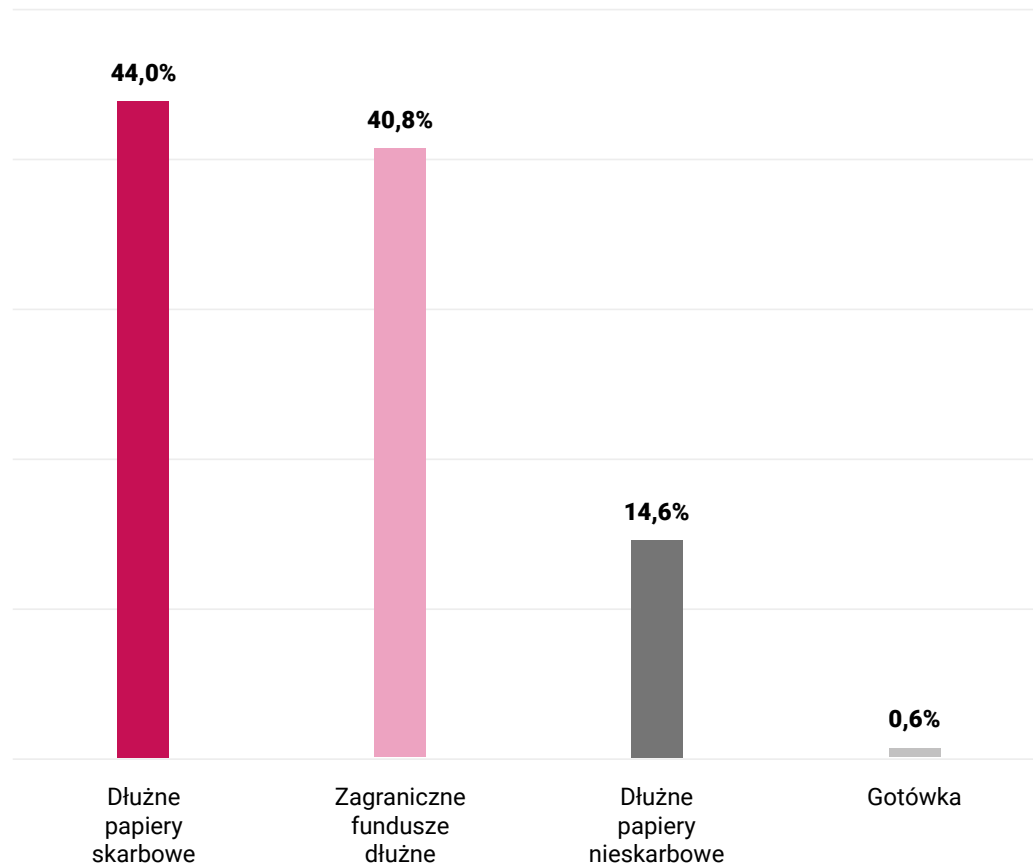
30.07.2012 r.

Yield* 29.08.2025

6,30%

*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 29.08.2025



Benchmark

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

98,1%

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.

- **43,9%** Polska
- **25,0%** Globalne
- **15,9%** Europa bez Polski
- **10,4%** Ameryka Północna
- **4,8%** Rynki Wschodzące

Struktura geograficzna 29.08.2025

- **49,8%** USD
- **35,9%** PLN
- **14,3%** EUR

Struktura walutowa 29.08.2025

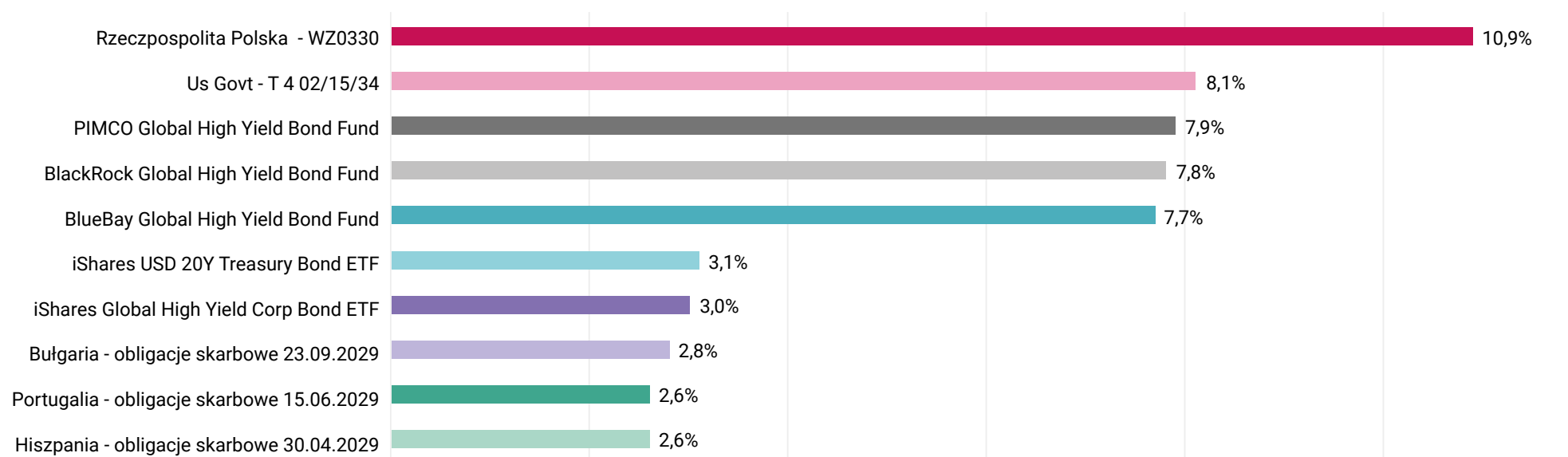
- **37,6%** fundusze dłużne korporacyjne
- **3,1%** fundusze dłużne skarbowe

Alokacja sektorowa 29.08.2025



- 61,0% 1-5 lat
- 34,4% powyżej 5 lat
- 4,6% poniżej 1 roku

Top 10 / największe pozycje w portfelu na 30.06.2025



Polityka inwestycyjna

Lokujemy aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe, w tym przynajmniej 20% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w dłużne instrumenty finansowe będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% ich aktywów. Fundusz lokuje nie mniej niż 50% wartości aktywów w dłużne instrumenty finansowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez podmioty posiadające przynajmniej jeden rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny. Modified duration portfela, który składa się z obligacji, listów zastawnych i instrumentów pochodnych będzie nie dłuższy niż 3 lata. Inwestujemy zarówno na rynku polskim, jak również na rynkach zagranicznych.

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

1,30%**

1,30%**

*stawka maksymalna, rzeczywista zależna jest od dystrybutora

**obowiązuje od dnia 1 września 2025 r

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.