Zagraniczne fundusze dłużne

Nieskarbowe dłużne instrumenty finasowe

Polskie obligacje skarbowe

Zagraniczne obligacje skarbowe

Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium SFIO Subfundusz Obligacji Uniwersalny

Październik 2026

Klasa ryzyka Subfunduszu: 1 2 3 4 5 6 7

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



Radosław Plewiński
Główny Zarządzający

Charakterystyka Subfunduszu

- Subfundusz został zaprojektowany tak, aby udział w portfelu polskich i zagranicznych instrumentów dłużnych był równoważny z możliwymi odchyleniami w zależności od bieżącej sytuacji rynkowej
- Stawiamy na możliwość wykorzystania wyższej rentowności instrumentów dłużnych poprzez część portfela obligacji korporacyjnych, przy jednoczesnym utrzymaniu niskiej wrażliwości na ryzyko zmiany stóp procentowych
- Zabezpieczamy się przed ryzykiem walutowym, inwestując w instrumenty pochodne w celu minimalizacji wpływu zmian kursów walutowych na wyniki inwestycyjne

Dobre Praktyki Informacyjne

Styl inwestycyjny

- Subfundusz dłużny, którego min. 80% wartości aktywów inwestujemy w szeroki asortyment instrumentów dłużnych, w szczególności krótkoterminowe obligacje skarbowe, starannie wyselekcjonowane obligacje korporacyjne oraz tytuły uczestnictwa dłużnych funduszy inwestycyjnych
- 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

698 mln
aktywów

Fundusz dłużny

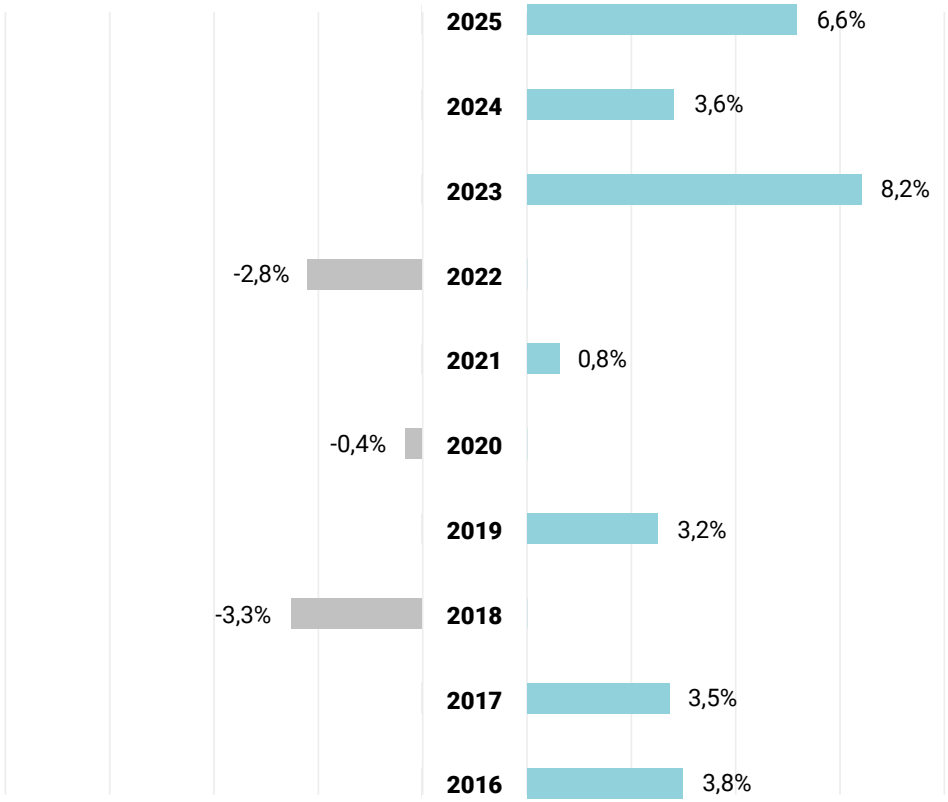
Sprawdź wyniki online

Stopa zwrotu 30.10.2026

1M	3M	6M	12M	24M
0,3%	-0,3%	0,8%	2,3%	8,2%
36M	**60M**	**120M**	**YTD**	**MAX***
19,5%	18,3%	22,4%	1,4%	42,5%

**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 - październik 2026

Co pomogło?

- Polskie obligacje skarbowe nadal cieszyły się popytem ze strony inwestorów. Przeprowadzane aukcje zakończyły się sukcesem.
- Ponowne wprowadzenie limitów cen paliw zmniejszyło presję inflacyjną – odczyt inflacji CPI za październik wypadł lepiej od oczekiwań (3,5% r/r, oczekiwano 3,7%).
- Ceny amerykańskim obligacji skarbowych rosły na skutek rotacji kapitałów ze spółek technologicznych.

Co przeszkodziło?

- Obligacje High Yield w strefie euro taniały na skutek zawirowań geopolitycznych we Francji i obaw o podwyższoną inflację.
- Obawy i oczekiwania co do przyszłych podwyżek stóp procentowych w Polsce, strefie euro i USA pozostawały silne.
- Ceny obligacji wciąż odznaczały się większą zmiennością w ślad za zmianami cen ropy naftowej.

Wartość jednostki uczestnictwa 30.10.2026

166,30 PLN

Początek działalności Subfunduszu

30.07.2012 r.

mDuration* 30.10.2026

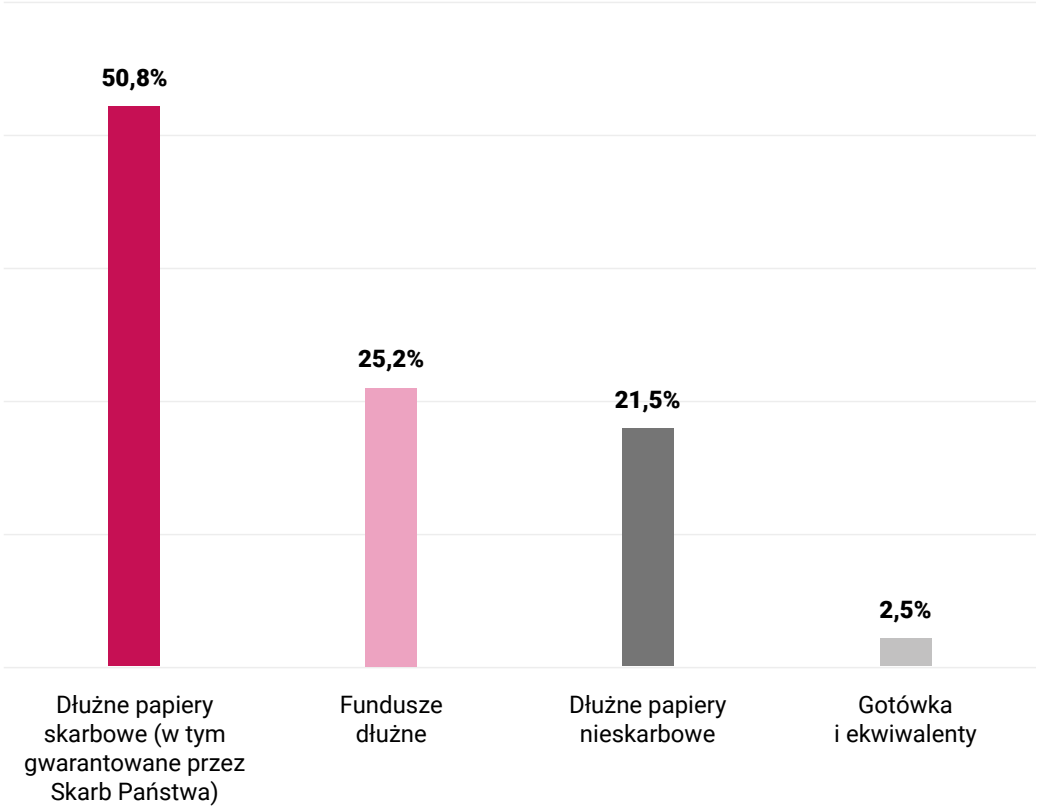
2,11

Yield* 30.10.2026

5,70%

* Zaprezentowane dane odnoszą się do wartości aktywów netto. 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 30.10.2026

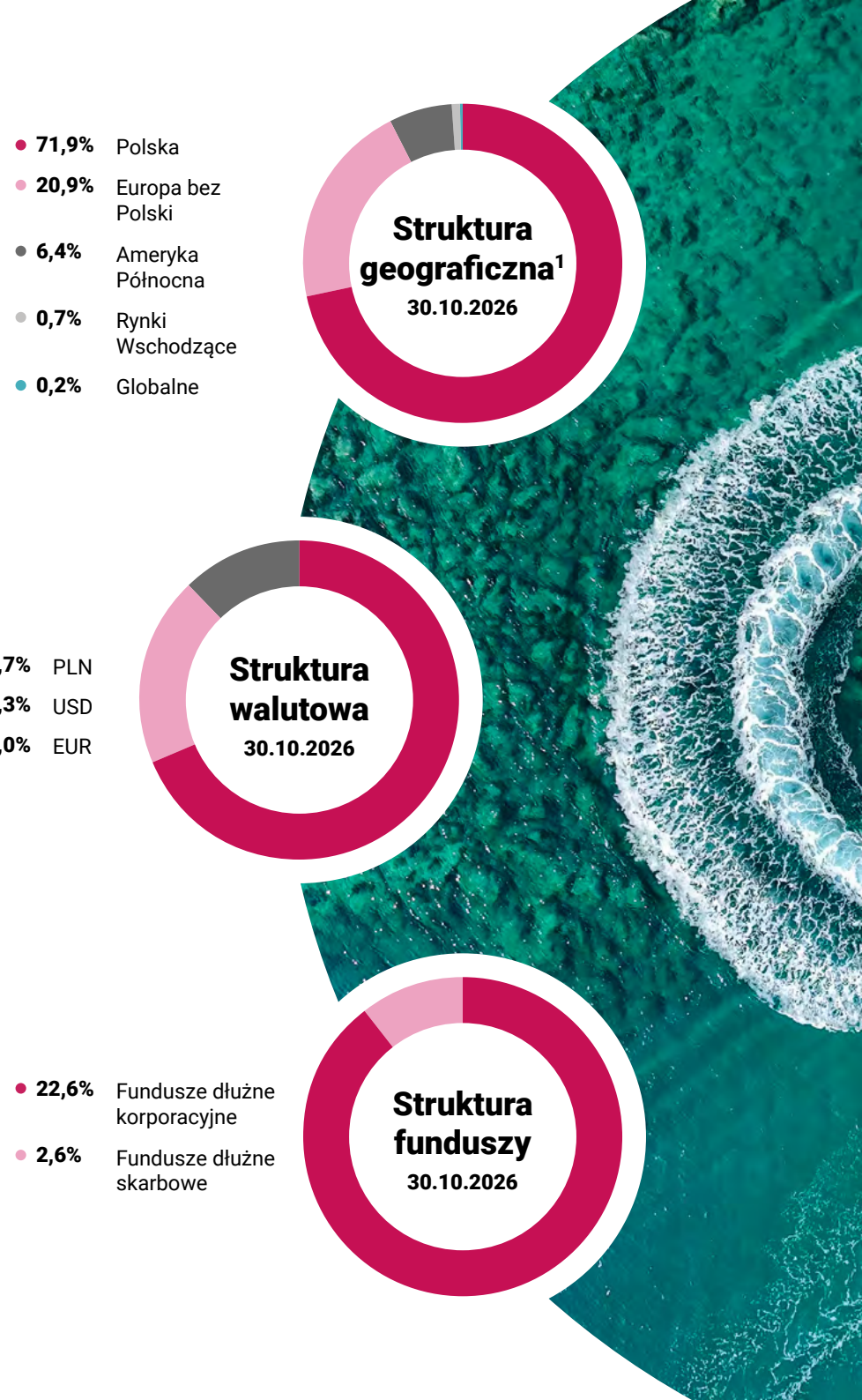


Benchmark

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

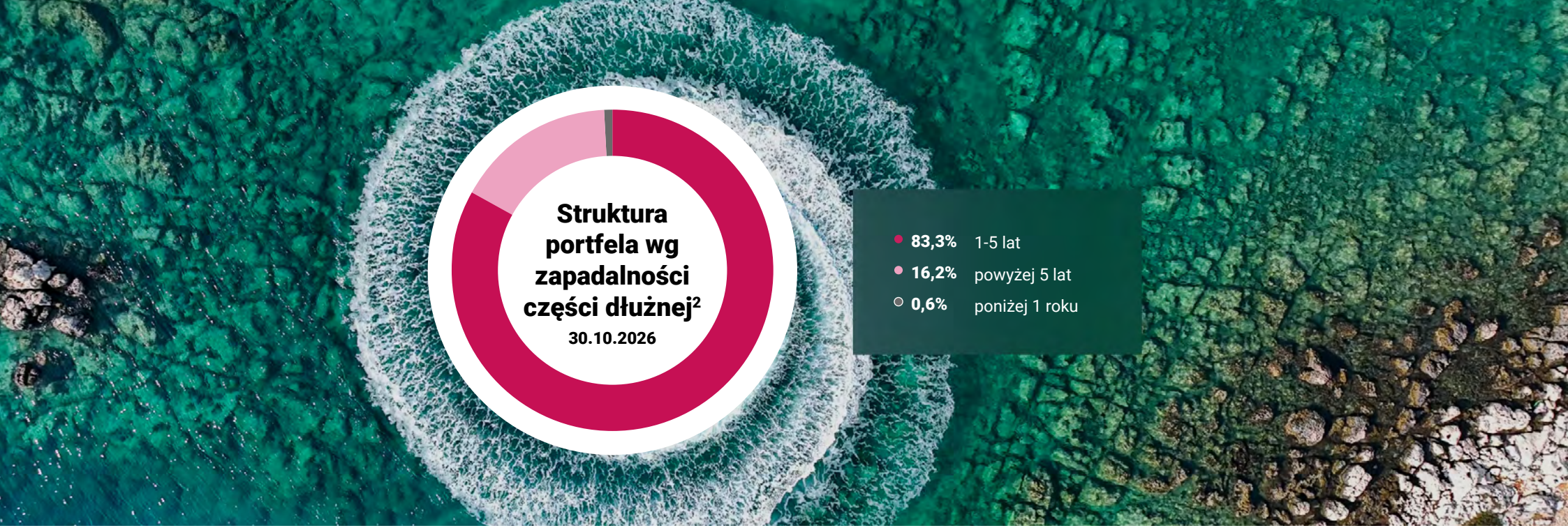
99,3%

Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej

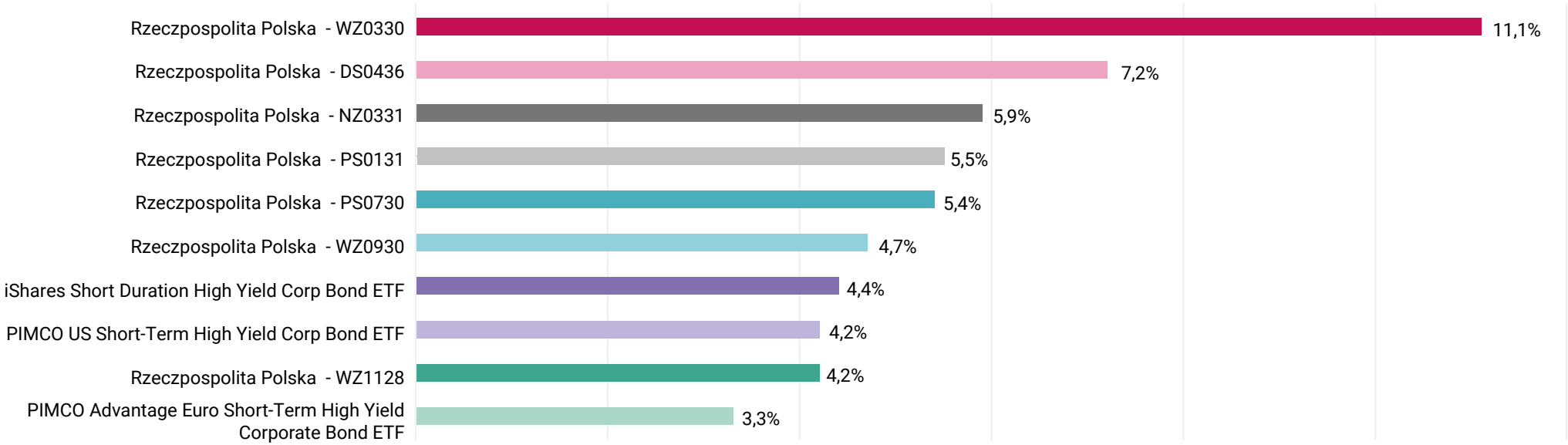


Prezentowana struktura aktywów odnosi się do wartości aktywów brutto

[1] *Struktura geograficzna prezentuje przeskalowaną do 100% alokację poprzez posiadane przez fundusz papiery wartościowe oraz prawa majątkowe*



Top 10 / największe pozycje w portfelu na 30.09.2026[3]



[2] *Struktura zapadalności prezentuje przeskalowaną do 100% alokację we wskazanych tenorach poprzez posiadane przez fundusz dłużne papiery wartościowe*

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

Polityka inwestycyjna

Lokujemy aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe (minimum 80% wartości aktywów Subfunduszu), 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 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 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

Opłaty związane z inwestycją	**J.U. kat. A**	**J.U. kat. B**	**J.U. kat. E**
Opłata manipulacyjna	0,60%*	5,00%*	0,60%*
Opłata za zarządzanie w skali roku	1,30%	1,30%	1,20%

*prezentowana stawka jest stawką maksymalną; rzeczywista zależna jest od dystrybutora

Kwota pierwszej / następnej minimalnej wpłaty	**J.U. kat. A**	**J.U. kat. B**	**J.U. kat. E**
Rejestry otwarte	100/100 zł	2000/1000 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.