Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium FIO Subfundusz Instrumentów Dłużnych

Wrzesień 2026



Mateusz Łosicki
Główny Zarządzający

Charakterystyka Subfunduszu

- Koncentrujemy się głównie na obligacjach skarbowych z rynku polskiego, z dodatkiem obligacji skarbowych zagranicznych
- Strategia Subfunduszu ma za zadanie wykorzystywać potencjał związany ze zmianami oczekiwań co do przyszłych stóp procentowych w Polsce i na świecie
- Zabezpieczamy się przed ryzykiem walutowym, korzystając z instrumentów pochodnych

Dobre Praktyki Informacyjne

Polskie i zagraniczne obligacje skarbowe

Zagraniczne fundusze dłużne

Klasa ryzyka Subfunduszu: 1 2 **3** 4 5 6 7

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

Styl inwestycyjny

- Inwestujemy w instrumenty dłużne skarbowe lub zabezpieczone przez Skarb Państwa, zarówno z Polski, jak i z zagranicy
- Średnia ważona duracja portfela czyli czas oczekiwania na wpływy pieniężne z obligacji do portfela Subfunduszu zazwyczaj przekracza 3 lata
- W ramach dywersyfikacji, część portfela możemy inwestować na zagranicznych rynkach, zarówno w krajach rozwiniętych, jak i rozwijających się
- Nasz portfel zbudowany jest z obligacji denominowanych w różnych walutach

620 mln
aktywów

Fundusz dłużny

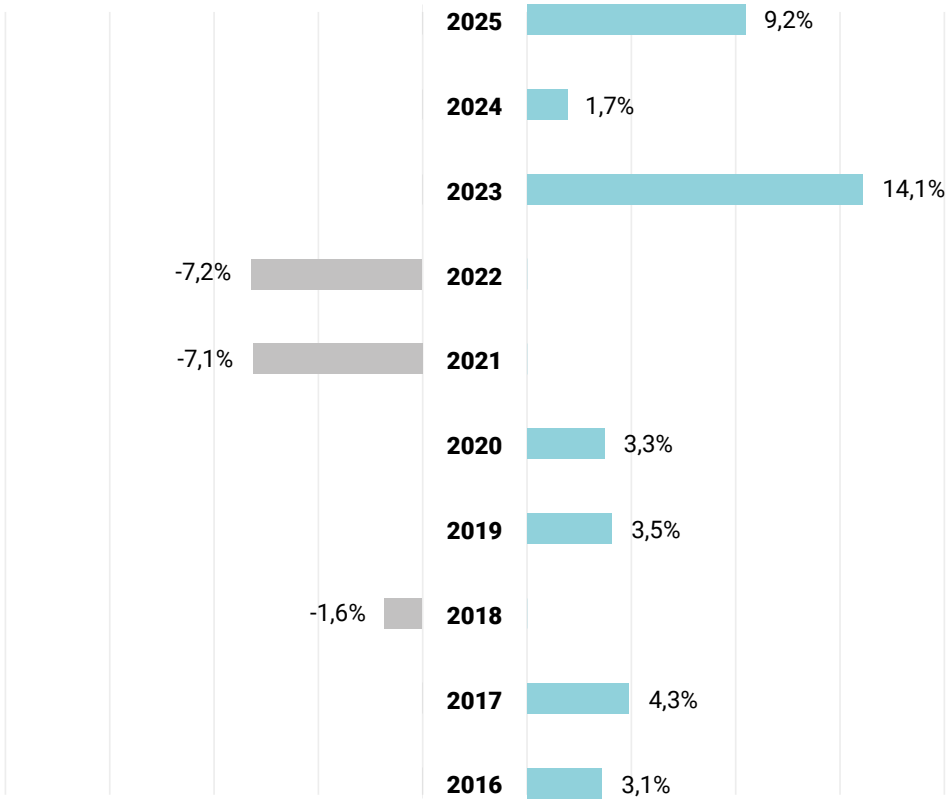
Sprawdź wyniki online

Stopa zwrotu 30.09.2026

1M	3M	6M	12M	24M
-2,0%	-4,8%	0,3%	0,0%	4,3%
36M	**60M**	**120M**	**YTD**	**MAX***
13,2%	9,0%	17,3%	-2,7%	22,8%

**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 - wrzesień 2026

Co pomogło?

- Polskie obligacje skarbowe nadal cieszyły się popytem ze strony inwestorów. Przeprowadzane aukcje zakończyły się sukcesem.

Co przeszkodziło?

- Szybki szacunek inflacji CPI wskazał jej wzrost z 3,4% r/r, do 4% r/r.
- Nasiliły się obawy i oczekiwania co do przyszłych podwyżek stóp procentowych w Polsce, strefie euro i USA.
- Ceny polskich obligacji stałokuponowych spadały na skutek obaw inflacyjnych i przeceny obligacji skarbowych w USA.

Wartość jednostki uczestnictwa 30.09.2026

122,81 PLN

Początek działalności Subfunduszu

15.09.2014 r.

mDuration* 30.09.2026

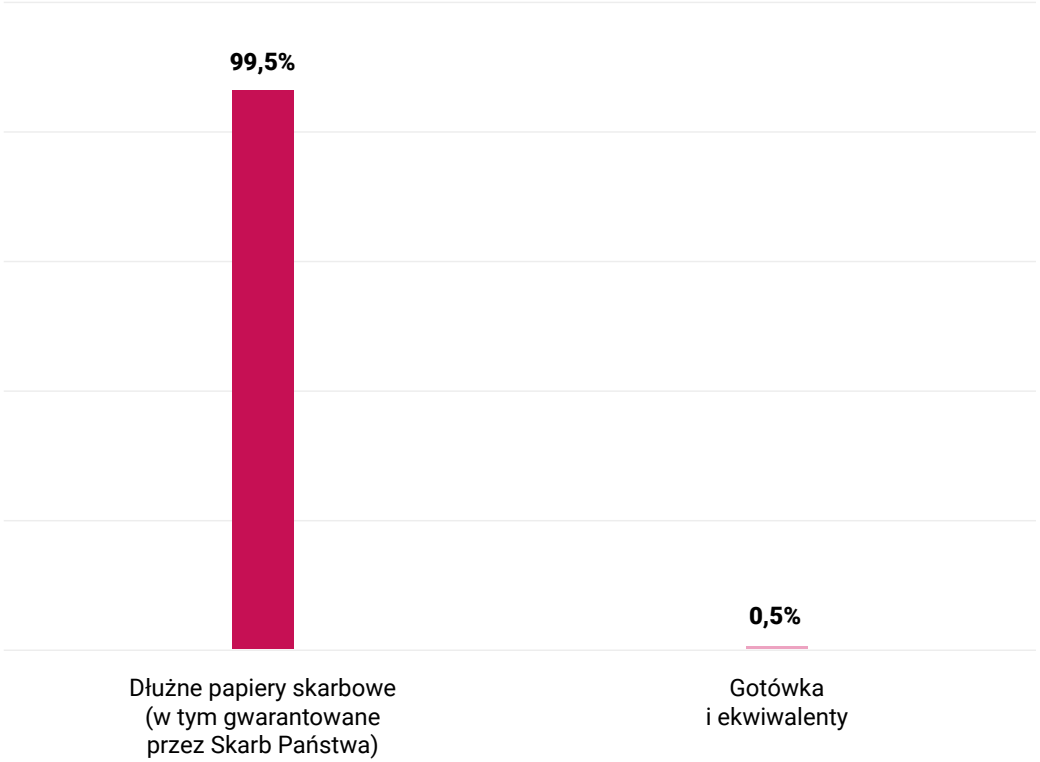
5,99

Yield* 30.09.2026

6,48%

* 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 30.09.2026

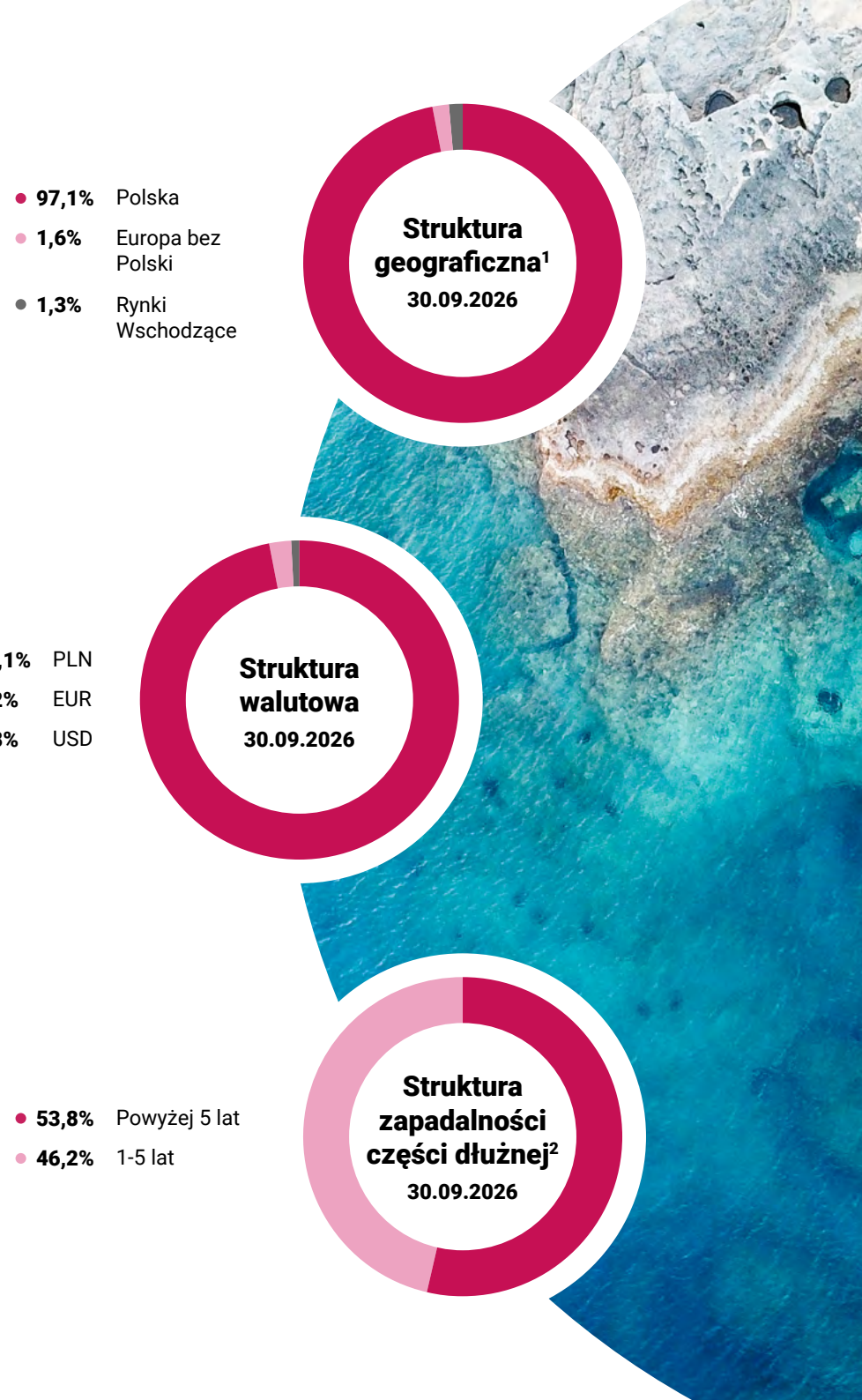


Benchmark

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

99,3%

Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej



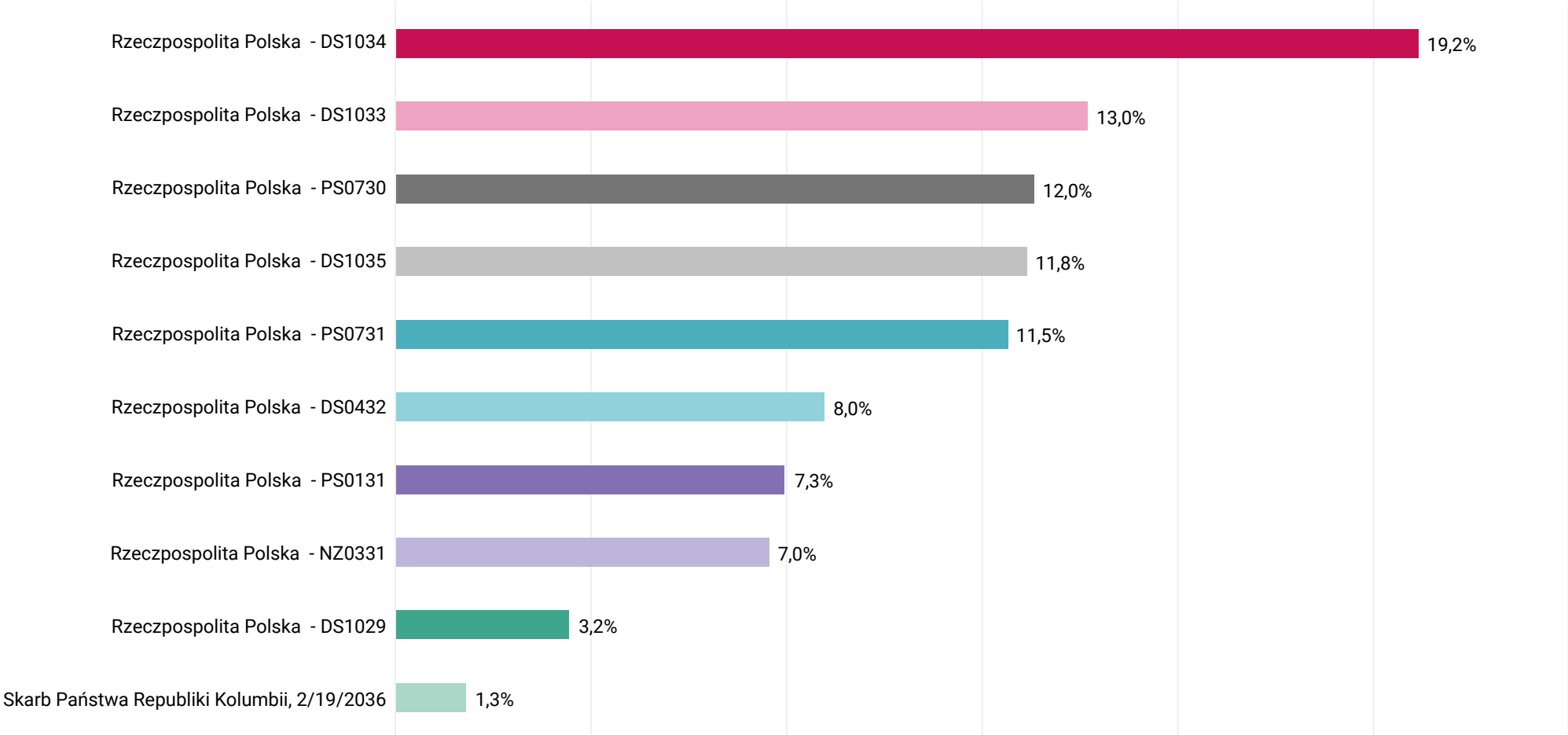
Prezentowana struktura aktywów odnosi się do wartości aktywów brutto

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

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



Top 10 / 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

Inwestujemy głównie w dłużne instrumenty finansowe. Co najmniej 60% naszych aktywów lokujemy w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Pozostałą część kapitału lokujemy w inne obligacje, takie jak skarbowe i korporacyjne, oraz w udziały w zagranicznych funduszach inwestycyjnych, które również koncentrują się na instrumentach dłużnych. Łączny udział dłużnych instrumentów finansowych emitowanych lub gwarantowanych przez państwa oraz udziałów w zagranicznych funduszach inwestycyjnych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w wymienione powyżej instrumenty dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów, muszą stanowić przynajmniej 80% wartości naszych aktywów netto. Nasza działalność inwestycyjna odbywa się głównie na polskim rynku, jednak dla zwiększenia dywersyfikacji portfela, część naszych aktywów może być lokowana 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	500/100 zł	-	-
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.