



Radosław Plewiński
Główny Zarządzający

Charakterystyka Subfunduszu

- Subfundusz koncentruje się na polskich obligacjach, z możliwością zakupu papierów zagranicznych
- Priorytetem Subfunduszu jest utrzymanie względnie niskiej zmienności cen jednostki – jest to Subfundusz o najniższym poziomie ryzyka w paśmie Millennium TFI
- To jeden z najdłużej istniejących Subfunduszy z naszej oferty



Dobre Praktyki
Informacyjne

7,2 mld
aktywów

Fundusz
dłużny



Sprawdź wyniki
online

Millennium
fundusze inwestycyjne

Millennium FIO Subfundusz Obligacji Klasyczny

Luty 2026

Klasa ryzyka Subfunduszu

Zalecany czas inwestycji (lata)

Obligacje
przedsiębiorstw

Polskie
obligacje
skarbowe

Zagraniczne
obligacje
skarbowe

Zagraniczne
fundusze
dłużne

Styl inwestycyjny

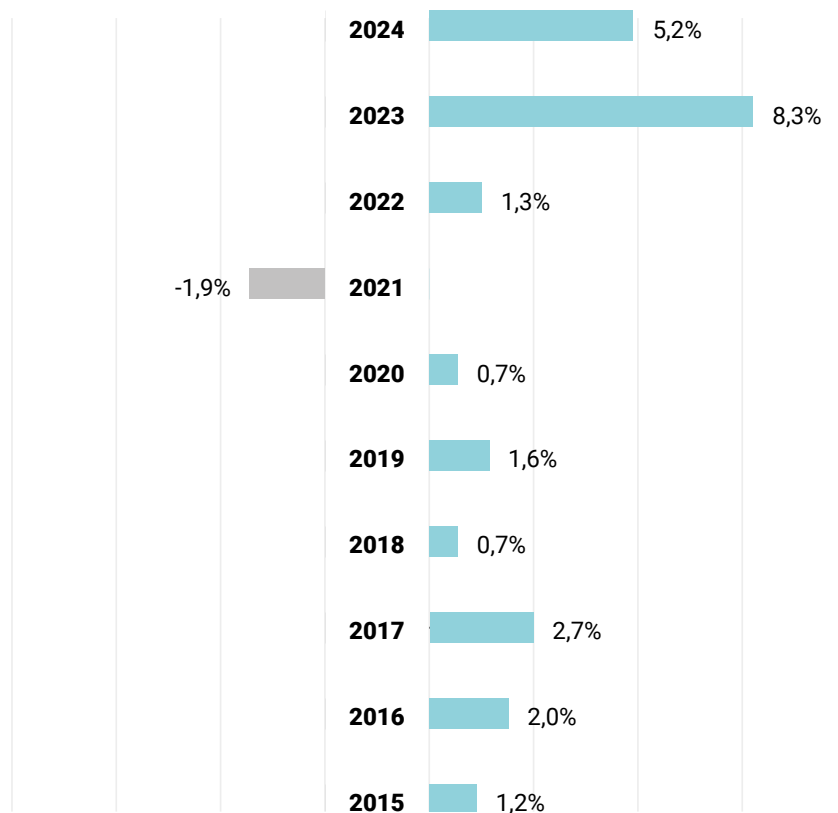
- Inwestujemy w dłużne instrumenty finansowe, przede wszystkim w obligacje skarbowe oraz korporacyjne, zarówno z rynku polskiego, jak i zagranicznego
- Inwestycje są dobrane w taki sposób, aby były jak najmniej narażone na zmiany stóp procentowych oraz niewypłacalność emitentów
- Duracja portfela, czyli czas oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji, zazwyczaj nie przekracza 2 lat
- Możemy wykorzystywać potencjał globalnych rynków obligacji poprzez inwestowanie w walutach USD i EUR. Aby zabezpieczyć się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut, wykorzystujemy instrumenty pochodne
- Koncentrujemy się na aktywach z wysokim ratingiem inwestycyjnym

Stopa zwrotu 27.02.2026

1M	3M	6M	12M	24M
0,7%	1,9%	3,2%	6,7%	12,2%
36M	60M	120M	YTD	MAX*
20,4%	22,0%	31,2%	1,5%	128,7%

*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 - luty 2026

Co pomogło?

- Polskie obligacje skarbowe długoterminowe drożały na skutek rosnącej awersji do ryzyka, w związku z zaostrzeniem sytuacji na Bliskim Wschodzie
- Retoryka RPP w sprawie otwartej drogi do kolejnych obniżek stóp procentowych w Polsce wspierała rynek obligacji krótkoterminowych
- Emisje polskich obligacji od początku roku cieszyły się dużym popytem i zainteresowaniem inwestorów

Co przeszkodziło?

- Wciąż czynnikiem hamującym wzrost cen obligacji pozostają duże potrzeby pożyczkowe polskiego rządu

Wartość jednostki uczestnictwa
27.02.2026

230,58 PLN

mDuration* 27.02.2026

1,02

Początek działalności
Subfunduszu

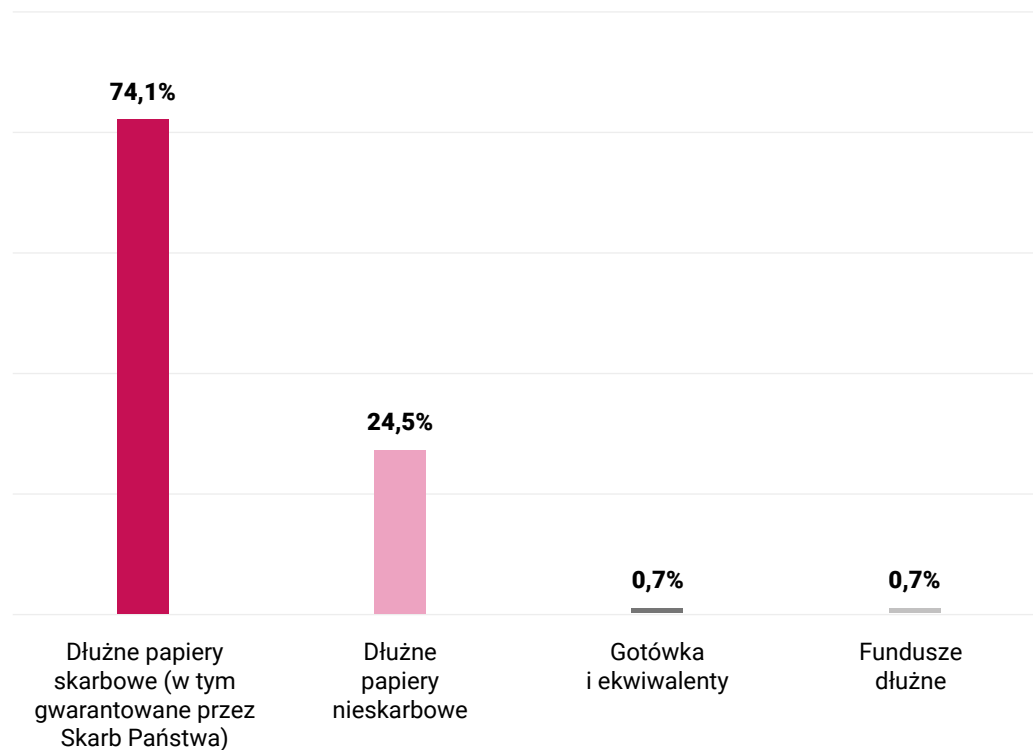
02.01.2002 r.

Yield* 27.02.2026

4,77%

* 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 27.02.2026



Benchmark

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

98,8%

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

- 99,2% Polska
- 0,5% Globalne
- 0,4% Europa bez Polski

Struktura geograficzna¹
27.02.2026

- 94,8% PLN
- 3,2% EUR
- 2,0% USD

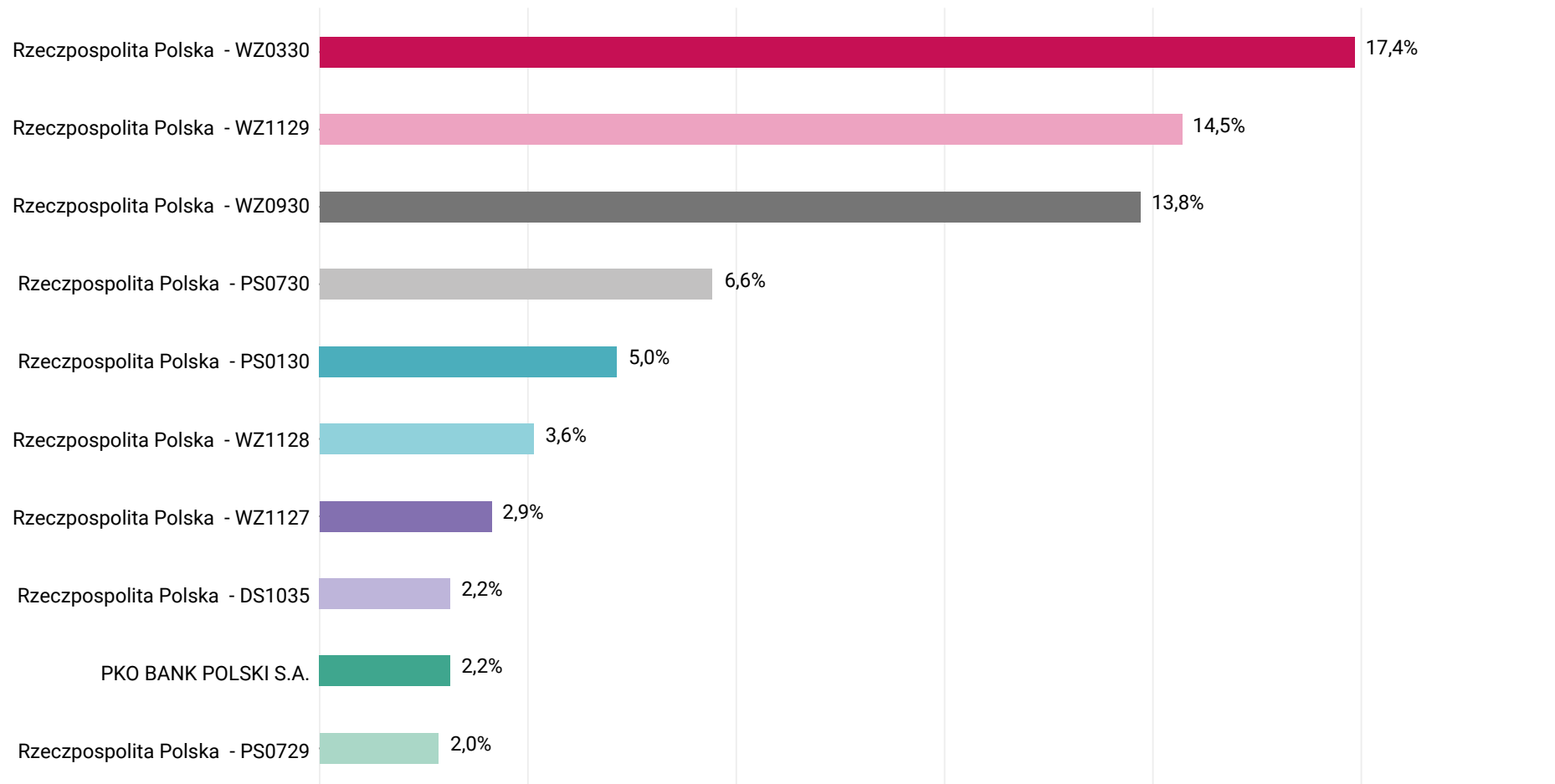
Struktura walutowa
27.02.2026

- 88,5% 1-5 lat
- 9,1% Powyżej 5 lat
- 2,4% Poniżej 1 roku

Struktura zapadalności części dłużnej²
27.02.2026



Top 10 / największe pozycje w portfelu na 30.12.2025



Polityka inwestycyjna

Inwestujemy głównie w dłużne instrumenty finansowe. Co najmniej 60% aktywów jest zgromadzone w papierach wartościowych firm, które mają rating na poziomie inwestycyjnym, przyznany przez uznaną agencję ratingową. Pozostała część aktywów może obejmować obligacje firm bez ratingu inwestycyjnego lub inwestycje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy obligacyjnych. Dbamy o to, żeby nie więcej niż 60% naszych aktywów było zainwestowanych w obligacje emitowane przez firmy oraz jednostki samorządu terytorialnego, a także listy zastawne banków hipotecznych. Nasze główne działania inwestycyjne koncentrują się na rynku polskim, ale w celu zwiększenia różnorodności portfela, istotna część aktywów może być ulokowana także 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

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 (w przypadku Millennium SFIO i Millennium PPK SFIO), 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	1,15%**	1,15%
------------------------------------	---------	-------

*stawka maksymalna, rzeczywista zależna jest od dystrybutora

**obowiązuje od 01.01.2026 r.

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	KPMG Audyt sp. z o.o. sp. k.