



**Mateusz Łosicki**  
Główny Zarządzający

## Charakterystyka Subfunduszu

- Portfel oparty głównie o instrumenty dłużne skarbowe z rynków polskiego i zagranicznego, z wykorzystaniem potencjału ryzyka stopy procentowej
- Wysoka płynność i rynkowa wycena
- Zabezpieczenie ryzyka walutowego poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych
- Względnie niskie ryzyko kredytowe



Dobre Praktyki  
Informacyjne

**411 mln**  
aktywów

**Fundusz**  
dłużny



**Sprawdź wyniki**  
online

**Millennium**  
fundusze inwestycyjne

# Millennium FIO Subfundusz Instrumentów Dłużnych

**Polskie  
i zagraniczne  
obligacje  
skarbowe**

**Zagraniczne  
fundusze  
dłużne**

## Styl inwestycyjny

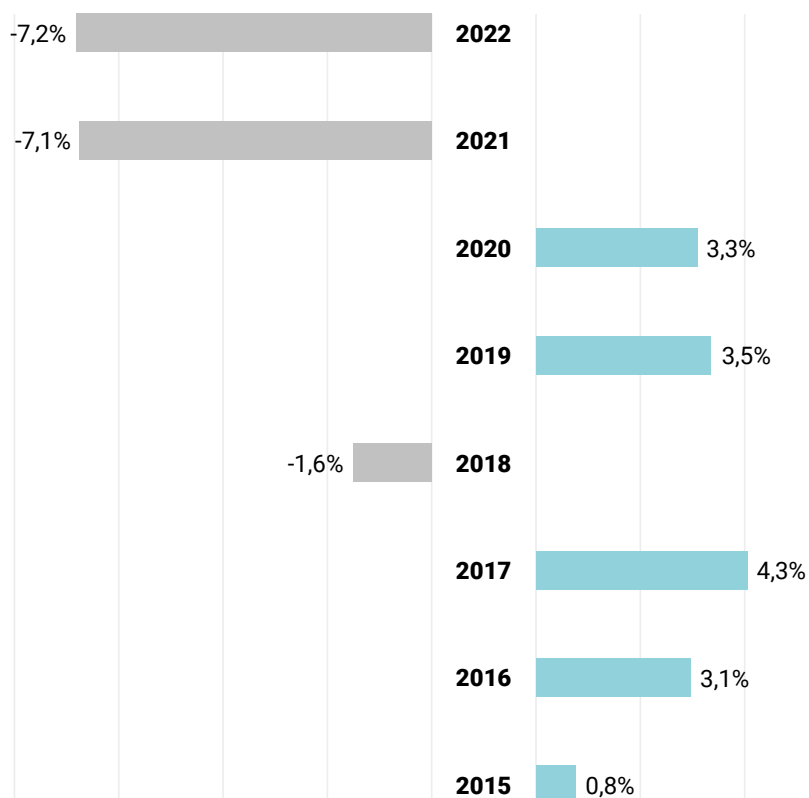
- Portfel oparty o instrumenty dłużne skarbowe lub gwarantowane przez Skarb Państwa z rynków polskiego i zagranicznego, a średnia ważona duracja portfela (okres oczekiwania na wpływy pieniężne z obligacji do portfela Subfunduszu) zazwyczaj przekracza 3 lata
- Część portfela w ramach dywersyfikacji może być lokowana na rynkach zagranicznych, zarówno rozwiniętych, jak również rozwijających się
- Ekspozycja na Rynki Wschodzące i Rynki Rozwinięte może być budowana z wykorzystaniem zagranicznych funduszy dłużnych
- Ryzyko walutowe zabezpieczane jest za pomocą pochodnych instrumentów finansowych
- Duracja portfela (średni ważony okres oczekiwania na wpływy pieniężne z obligacji do portfela Subfunduszu), będąca miarą wrażliwości na zmiany rynkowych stóp procentowych, okresowo może podlegać zwiększonym wahaniom



## Stopa zwrotu 28.04.2023

| 1M    | 3M    | 6M    | 12M  | 24M   |
|-------|-------|-------|------|-------|
| 1,4%  | 1,7%  | 14,6% | 8,8% | -6,9% |
| 36M   | 60M   | 120M  | YTD  | MAX   |
| -4,4% | -2,4% | -     | 6,8% | 6,3%  |

## Roczne stopy zwrotu Subfunduszu



## Komentarz zarządzającego - kwiecień 2023

### Co pomogło?

- Kontynuacja spadku rentowności (wzrostu cen) obligacji skarbowych w obliczu kolejnych zawirowań w sektorze bankowym (przejęcie First Republic Bank przez JP Morgan)
- Hamowanie odczytów inflacji w Polsce i USA, retoryka spowolnienia/recesji w gospodarce
- Brak podwyżek stóp procentowych w Polsce 7 miesiąc z rzędu

### Co przeszkodziło?

- Nieznacny wzrost premii za ryzyko obligacji Rynków Wschodzących

Wartość jednostki uczestnictwa  
28.04.2023

**106,34 PLN**

mDuration\* 28.04.2023

**4,86**

Początek działalności  
Subfunduszu

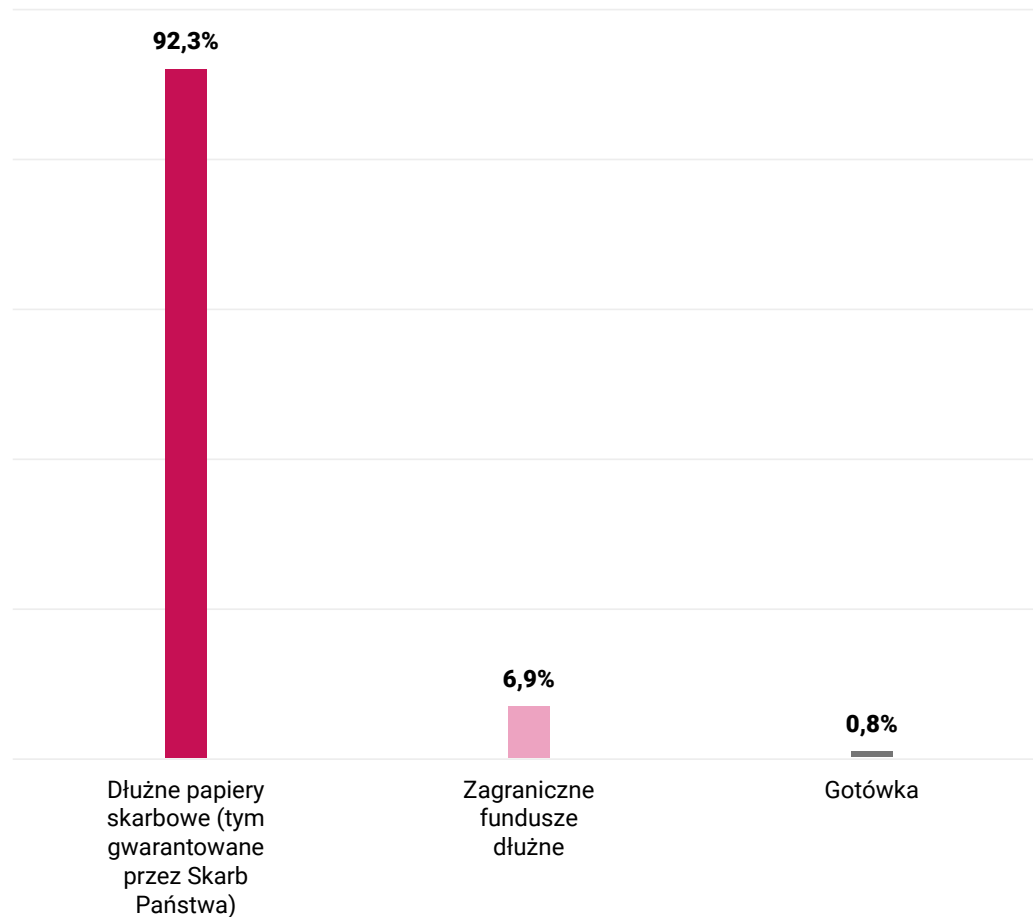
**15.09.2014 r.**

Yield\* 28.04.2023

**6,62%**

\*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 28.04.2023



### Benchmark

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

**98,1%**

Wielkość zabezpieczenia pozycji walutowej

- 85,4% Polska
- 6,9% Ameryka Północna
- 5,2% Rynki Wschodzące
- 2,5% Europa bez Polski

### Struktura geograficzna 28.04.2023

- 85,1% PLN
- 9,2% USD
- 5,6% EUR

### Struktura walutowa 28.04.2023

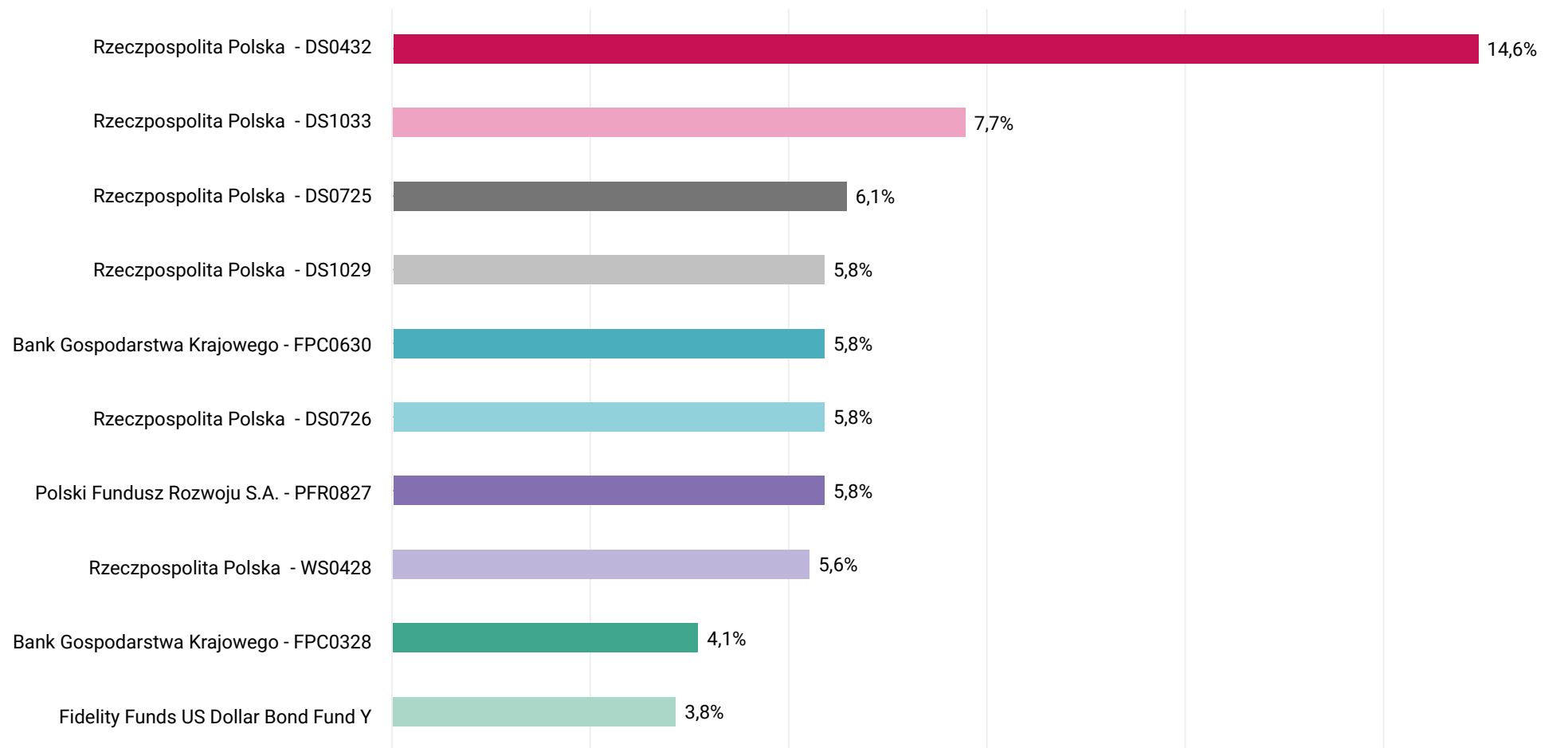
- 54,8% Powyżej 5 lat
- 45,2% 1-5 lat

### Struktura zapadalności części dłużnej 28.04.2023





## Top 10 / największe pozycje w portfelu na 31.03.2023



## Polityka inwestycyjna

Subfundusz lokuje aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe, przy czym minimalny udział obligacji emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD stanowi 65% aktywów netto. Pozostałą część aktywów mogą stanowić inwestycje w inne obligacje skarbowe, korporacyjne lub tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym. Działalność lokacyjna Subfunduszu prowadzona jest głównie na rynku polskim, chociaż w celu zwiększenia dywersyfikacji portfela istotna część aktywów może być ulokowana również na rynkach zagranicznych.

## Dodatkowe informacje

Nabycie jednostek uczestnictwa następuje po zaksięgowaniu wpłaty na rachunku bankowym danego funduszu. Wpłata zainwestowanych środków następuje do 7 dni od dnia wpływu zlecenia do Agenta Transferowego. Od zysków z funduszy inwestycyjnych przy zakończeniu inwestycji odprowadzany jest 19% zryczałtowany podatek. W przypadku zmian zainwestowanych środków 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 Rynekowe** – należy przez to rozumieć 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** – należy przez to rozumieć ryzyko związane z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek

**Ryzyko Płynności** – należy przez to rozumieć 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](http://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, 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.

### Oplaty związane z inwestycją

|                      | J.U. kat. A | J.U. kat. B                                                                                 |
|----------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Oplata manipulacyjna | 0,60%*      | 0-6 m-cy 1,50%<br>6-12 m-cy 1,25%<br>12-18 m-cy 1,00%<br>18-24 m-cy 0,50%<br>24+ m-cy 0,00% |

|                                    |       |       |
|------------------------------------|-------|-------|
| Oplata za zarządzanie w skali roku | 1,30% | 1,30% |
|------------------------------------|-------|-------|

\*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              | 500/100 zł  | -            |

### Podmioty wspierające

|                   |                                  |
|-------------------|----------------------------------|
| Depozytariusz     | Bank Millenium S.A.              |
| Agent Transferowy | ProService Finteco Sp. z o.o.    |
| Audytory          | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. k. |