

# OKRESOWA INFORMACJA DLA INWESTORA

## MILLENNIUM PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Niniejszy dokument „Okresowa Informacja dla Inwestora Millennium PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” (dalej jako: **Informacja dla Inwestora**) sporządzony został na mocy art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późn. zm)

**Data i miejsce sporządzenia Okresowej Informacji dla Inwestora:**

4 luty 2020 r., Warszawa

- 1) Procent aktywów AFI będących przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością:
  1. Fundusz nie posiada aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.
- 2) Aktualny profil ryzyka :
  1. Subfundusz Emerytura 2025: 3
  2. Subfundusz Emerytura 2030: 3
  3. Subfundusz Emerytura 2035: 4
  4. Subfundusz Emerytura 2040: 4
  5. Subfundusz Emerytura 2045: 4
  6. Subfundusz Emerytura 2050: 4
  7. Subfundusz Emerytura 2055: 4
  8. Subfundusz Emerytura 2060: 4
- 3) Główne cechy systemu zarządzania ryzykiem AFI:
  1. W strukturze organizacyjnej Towarzystwa wyodrębniono Biuro Zarządzania Ryzykiem (BZR), które jest niezależne od jednostek Towarzystwa odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych.
  2. Do głównych zadań BZR należą, m.in.:
    - i. Wdrażanie procesów, metod i procedur zarządzania ryzykiem.
    - ii. Monitorowanie aktualnego poziomu ryzyka Funduszu.
    - iii. Monitorowanie limitów inwestycyjnych Funduszu.
    - iv. Weryfikacja zgodności aktualnego poziomu ryzyka ponoszonego przez Fundusz z profilem ryzyka Funduszu.
  3. Rodzaje ryzyka monitorowane przez BZR obejmują w szczególności:
    - i. Ryzyko rynkowe.
    - ii. Ryzyko płynności.
    - iii. Ryzyko kredytowe, łącznie z ryzykiem kontrahenta.
    - iv. Ekspozycję AFI.
    - v. Ryzyko operacyjne.
- 4) Informacja odnośnie poziomu dźwigni finansowej:
  1. Maksymalny poziom dźwigni finansowej obliczanej metodą zaangażowania ustalono na poziomie 200% aktywów netto dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Millennium PPK SFIO.
  2. Fundusz nie wykorzystuje ponownie zabezpieczeń oraz nie posiada gwarancji udzielonych na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej.
  3. Informacja odnośnie poziomu ekspozycji AFI za okres IV kwartał 2019:

<i>Stan</i>	<i>Emerytura 2025</i>	<i>Emerytura 2030</i>	<i>Emerytura 2035</i>	<i>Emerytura 2040</i>	<i>Emerytura 2045</i>	<i>Emerytura 2050</i>	<i>Emerytura 2055</i>	<i>Emerytura 2060</i>
<i>Stan na 30-12-2019</i>	101%	100%	100%	100%	100%	100%	101%	106%
<i>Min</i>	101%	100%	99%	100%	100%	100%	101%	106%
<i>Średnia</i>	134%	124%	122%	130%	122%	122%	134%	320%
<i>Max</i>	189%	182%	181%	180%	180%	177%	193%	1635%
<i>Limit (max)</i>	200%	200%	200%	200%	200%	200%	200%	200%

W przypadku Subfunduszy PPK wartości ekspozycji AFI były zniekształcone przez fakt, że w grudniu wystąpiły pierwsze wpłaty do subfunduszy. Pierwsze wpłaty spowodowały skokowe wzrosty aktywów co skutkowało wzrostem ekspozycji AFI. Dodatkowo poziom ekspozycji AFI był zawyżony przez proces księgowy w zakresie wpłat PPK. W efekcie przez jeden dzień wartość aktywów brutto, która wpływa na wysokość ekspozycji AFI, dla niektórych subfunduszy była zawyżona, widać to szczególnie na Subfunduszu Emerytura 2060.