

Szanowni Państwo,

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe Millennium PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy zdefiniowanej daty wydzielonych w ramach Millennium PPK SFIO, za okres sprawozdawczy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdanie przedstawia wyniki działalności Funduszu oraz Subfunduszy uzyskane w okresie sprawozdawczym.

Towarzystwo zarządza Funduszem zgodnie z polityką inwestycyjną przyjętą dla poszczególnych Subfunduszy. W ramach procesu zarządzania Towarzystwo podejmowało decyzje i działania mające na celu uzyskanie przez Subfundusze jak najlepszych wyników inwestycyjnych. Jednak głównym czynnikiem wpływającym na stopy zwrotu z inwestycji osiągane przez poszczególne Subfundusze była sytuacja na rynkach instrumentów finansowych będących przedmiotem inwestycji. Dla lepszego zobrazowania, jak czynniki rynkowe wpływały na wyniki inwestowania, przedstawiamy Państwu najważniejsze wydarzenia mające miejsce w 2020 roku na rynkach, na których Fundusz lokował posiadane środki.

Podobnie jak w niemal każdym aspekcie życia, pandemia wywarła również ogromny wpływ na rynki finansowe. Pierwsze wzmianki o wirusie COVID - 19 pojawiły się już w styczniu, co wywołało pierwsze obawy o możliwość dalszego rozprzestrzeniania się wirusa. W kolejnych tygodniach, w dużej części świata gwałtownie rosła liczba zakażonych na wirusa COVID-19, zamykały się kolejne gospodarki, co spowodowało gwałtowną wyprzedaż na globalnych rynkach akcji. W pierwszym kwartale każdy z głównych indeksów giełdowych spadł znacząco poniżej poziomów z 2019 roku. Dopiero silna odpowiedź ze strony głównych banków centralnych pozwoliła na uspokojenie sytuacji w kwietniu, który okazał się najlepszym miesiącem na rynkach finansowych od 1987 roku. Kolejne tygodnie przyniosły krótkotrwałe spowolnienie liczby nowych zakażeń oraz szanse na szybkie opracowanie szczepionki co stanowiło dla inwestorów wystarczającą zachętę do pozostania na rynku. W kolejnych miesiącach pomimo ponownego wzrostu liczby zgłoszonych przypadków zachorowań i zgonów na COVID-19, historycznie wysokiej liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w Stanach Zjednoczonych, opóźnień w opracowaniu długo oczekiwanej szczepionki, inwestorzy mieli nadzieję, że gospodarka wyjdzie na prostą, a wirus zostanie opanowany. Czynniki te, w połączeniu z niskimi stopami procentowymi, wpłynęły na silny wzrost cen akcji w dalszej części ubiegłego roku.

Listopadowe wybory prezydenckie zakończyły się przegraną prezydenta Donalda Trumpa i wygraną byłego wiceprezydenta Joe Bidena, a okres powyborczy zdominowały próby podważenia wyników przez sztab Donalda Trumpa. Niemniej jednak pod koniec roku pojawiły się pewne pozytywne wiadomości, takie jak opracowanie i wstępne rozpowszechnienie szczepionki COVID-19 czy np. pakiet stymulacyjny wart około 900 miliardów dolarów. To wszystko przełożyło się na bardzo dobry czwarty kwartał, gdzie większość indeksów giełdowych odnotowała dwucyfrowe stopy zwrotu.

Pomimo zawirowań i dużej zmienności na początku roku, główne indeksy giełdowe zakończyły rok znacznie powyżej poziomów zamknięcia roku 2019. Na czele znalazły się akcje spółek technologicznych (indeks NASDAQ), które zyskały ponad 45%. Indeks MSCI ACWI liczony w walutach lokalnych odnotował wzrost o 14,21%. Pośród rynków rozwiniętych najmocniejszy okazał się po raz kolejny rynek amerykański (S&P 500: +18,4%), z kolei słabsze wyniki odnotował rynek europejski (Stoxx 600: -1,22%).

Pandemia COVID-19 odcisnęła swoje piętno również na globalnym rynku długu. W celu przeciwdziałania negatywnemu wpływowi epidemii na gospodarkę, główne banki centralne zdecydowały o podjęciu działań luzujących politykę pieniężną o bardzo wysokiej skali. Amerykański Komitet Rezerwy Federalnej obniżył stopę referencyjną z poziomu 1,50-1,75% do 0,00-0,25% oraz rozpoczął skup aktywów o wartości 120 mld USD miesięcznie, natomiast Europejski Bank Centralny m.in. utrzymał koszt pieniądza na historycznie niskim poziomie (-0,50%) oraz wdrożył nowy program pandemicznego skupu aktywów o łącznej wartości sięgającej 1,85 bln EUR. W rezultacie rentowności obligacji państw uchodzących za bezpieczne przystanie spadły w pierwszej połowie roku do rekordowo niskich poziomów (w przypadku 10-letniego amerykańskiego benchmarku z poziomu 1,92% na początku roku do ok. 0,50% natomiast w przypadku 10-letniego niemieckiego benchmarku z ok. -0,19% do -0,85% w analogicznym okresie) podczas gdy premia za ryzyko bardziej ryzykownych papierów dłużnych (obligacje rynków wschodzących

oraz wysokodochodowe obligacje korporacyjne) wzrosła do najwyższych poziomów od 2008-2011 r. W drugiej części roku, wraz ze spadkiem globalnej awersji do ryzyka, powoli rosnąć zaczęły rentowności na rynkach bazowych (rentowności obligacji 10-letnich amerykańskich i niemieckich zakończyły rok na poziomie odpowiednio 0,91% oraz -0,57%) natomiast marże kredytowe silnie spadły do poziomów odnotowywanych przed pandemią.

Indeksy na warszawskim parkiecie notowały zdecydowanie słabsze wyniki niż inne rynki wschodzące. Wyjątkiem podobnie jak w 2019r. był sWIG80, który zakończył rok na wyraźnym plusie. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG po drastycznym wiosennym spadku do końca roku prawie odrobił całą stratę i zanotował spadek w całym roku na poziomie 1,40%. Indeks największych spółek WIG20 spadł o 7,73%, głównie poprzez słabość sektora bankowego i rafineryjnego. Średnie spółki zgrupowane w indeksie mWIG40 zakończyły rok wzrostem o 1,75%, natomiast najmniejsze reprezentowane przez sWIG80 wzrosły aż o 33,64%.

W Polsce pomimo wysokich odczytów wskaźnika inflacji (przewyższających górną granicę odchylen od celu NBP w pierwszym kwartale 2020 r. oraz przewyższających cel NBP w całym okresie od stycznia do listopada 2020 r.) Rada Polityki Pieniężnej również zdecydowała o złagodzeniu polityki monetarnej o niespotykanej dotąd skali. Stopę referencyjną obniżono do rekordowo niskiego poziomu 0,10% oraz rozpoczęto pierwszy w historii program skupu aktywów, obejmujących papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. W rezultacie spowodowało to spadek rentowności polskich obligacji skarbowych do najniższych poziomów w historii (w przypadku obligacji o dziesięcioletnim terminie zapadalności rentowność spadła w ciągu roku z poziomu ok. 2,11% do 1,23%, osiągając w dołku wartość 1,14%).

Wyniki inwestycyjne subfunduszy wydzielonych w Millennium PPPK SFIO odzwierciedlały zmiany zachodzące na rynkach finansowych. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wchodzących w skład Funduszu, liczone od pierwszej wyceny do ostatniego dnia wyceny w roku 2020, kształtowały się następująco:

• Subfundusz Emerytura 2025	7,87%
• Subfundusz Emerytura 2030	8,72%
• Subfundusz Emerytura 2035	9,96%
• Subfundusz Emerytura 2040	10,29%
• Subfundusz Emerytura 2045	10,62%
• Subfundusz Emerytura 2050	10,78%
• Subfundusz Emerytura 2055	9,89%
• Subfundusz Emerytura 2060	9,13%

W ciągu 2020 roku wartość aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosła o 4,6%, z poziomu 268,1 mld do poziomu 280,5 mld złotych. Był to rok, w którym nastąpił wzrost zarówno wartości zarządzanych aktywów w funduszach rynku kapitałowego, jak również w funduszach rynku niepublicznego. W roku poprzedzającym rok sprawozdawczy fundusze rynku kapitałowego odnotowały wzrost wartości aktywów o 4,6%, przy jednoczesnym wzroście aktywów funduszy rynku niepublicznego o 3,9 %. W roku 2020 aktywa funduszy adresowanych do szerokiej rzeszy klientów indywidualnych, odnotowały wzrost z 175 mld do 182 mld, przy jednoczesnym wzroście aktywów funduszy rynku niepublicznego, z poziomu 93 mld do 98,5 mld złotych

Rok 2020 był też drugim rokiem funkcjonowania programu pracowniczych planów kapitałowych, będących długofalowym programem budowania oszczędności prywatnych w oparciu o fundusze inwestycyjne. Suma aktywów zgromadzonych łącznie przez wszystkie instytucje finansowe działające na rynku funduszy PPK wyniosła na koniec 2020 roku 2,8 mld złotych. Millennium PPK SFIO jest jedną z tych instytucji finansowych, oferującą prowadzenie pracowniczych planów kapitałowych.

W pierwszym półroczu 2020 fundusze Millennium odnotowały spadek aktywów na łączną wartość 780 mln PLN. W drugiej połowie roku nastąpiło systematyczne odbudowanie wartości zarządzanych aktywów. Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło rok z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 4 568 mln złotych. W całym roku Towarzystwo odnotowało nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości około 1 921 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 1 927 mln złotych. Saldo nabyć i umorzeń wyniosło w całym roku 2020 -6 mln złotych.

Udział Millennium TFI w całym polskim rynku funduszy inwestycyjnych wyniósł na koniec 2020 roku 1,63%, zaś biorąc pod uwagę wyłącznie fundusze kategorii, w której fundusze Towarzystwa są oferowane, czyli niededykowanych funduszy rynku kapitałowego, udział Towarzystwa wyniósł 2,71%. Liczba uczestników funduszy Millennium wzrosła w 2020 roku ze 126 tysięcy do 131 tysięcy. Towarzystwo utrzymało pozycję jednego z liderów rynku w liczbie prowadzonych Indywidualnych Kont Emerytalnych. Liczba prowadzonych kont na koniec 2020 roku wyniosła ok. 33 tysięcy. Łączna wartość aktywów zgromadzonych na tych rachunkach wyniosła na koniec 2020 roku ok. 400 mln PLN.

Stosowne komunikaty i informacje o działalności Millennium PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Towarzystwa znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl/ppk

Prezentując niniejszy list pragniemy zapewnić, że podejmujemy starania, aby subfundusze wydzielone w ramach Millennium PPK SFIO osiągały dla Państwa możliwe najlepsze, satysfakcjonujące wyniki. Zwracamy też uwagę, aby wielkość podejmowanego ryzyka była zgodna z poziomem ryzyka przyjętym dla danego subfunduszu.

Dziękując za okazane zaufanie, życzymy Państwu udanych decyzji inwestycyjnych.

Pozostając z wyrazami szacunku,

Robert Borecki
Prezes Zarządu

Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu

Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu