

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Millennium PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres od 8 lutego do 31 grudnia 2019 roku

Zgodnie z przepisami art. 49 ust. 2b ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku, z uwzględnieniem art. 105 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z 19 grudnia 2012 roku, uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. U. UE L 83 z 22.03.2013 r.),

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), które to Towarzystwo zarządza specjalistycznym funduszem inwestycyjnym Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) przedkłada sprawozdanie z działalności za okres 8 lutego – 31 grudnia 2019 roku.

A) PRZEGLĄD DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH PODJĘTYCH W 2019 ROKU ORAZ PRZEGLĄD PORTFELA FUNDUSZU NA KONIEC 2019 ROKU

Millennium PPK SFIO jest funduszem z wyodrębnionymi subfunduszami zdefiniowanej daty. Fundusz powstał z dniem wpisania do Rejestru funduszy inwestycyjnych, to jest dnia 8 lutego 2019 roku. Ze względu na długotrwały proces pozyskiwania podmiotów zatrudniających i ich pracowników jako uczestników Subfunduszy oraz zawierania umów z tymi podmiotami, Fundusz rozpoczął działania inwestycyjne dopiero w grudniu 2019 roku, po dokonaniu wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa przez pierwsze podmioty zatrudniające. Pierwsza wycena jednostek uczestnictwa, po dokonaniu pierwszych wpłat, miała miejsce w dniu 6 grudnia 2019 roku. Dopiero od tego momentu Fundusz podejmował na rzecz poszczególnych subfunduszy przedstawione niżej działania inwestycyjne, których efektem były stany ich portfeli na koniec roku.

Subfundusz Emerytura 2025

Z uwagi na to, iż pierwsze napływy do Subfunduszy PPK miały miejsce na przełomie pierwszego i drugiego tygodnia grudnia 2019r., zarządzający podejmowali działania zmierzające do dostosowania portfeli do wymogów ustawy i wewnętrznych modeli strategicznych tylko w ostatnich tygodniach roku.

W 2019 roku Subfundusz inwestował w następujące klasy aktywów: obligacje skarbowe, akcje, tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach.

Według stanu na 31/12/2019 akcje notowane na GPW stanowiły ok. 22% wartości aktywów. Tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje zagraniczne stanowiły ok. 8% aktywów, a obligacje skarbowe ok. 63% aktywów.

Subfundusz Emerytura 2030

Z uwagi na to, iż pierwsze napływy do Subfunduszy PPK miały miejsce na przełomie pierwszego i drugiego tygodnia grudnia 2019r., zarządzający podejmowali działania zmierzające do dostosowania portfeli do wymogów ustawy i wewnętrznych modeli strategicznych tylko w ostatnich tygodniach roku.

W 2019 roku Subfundusz inwestował w następujące klasy aktywów: obligacje skarbowe, akcje, tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach.

Według stanu na 31/12/2019 akcje notowane na GPW stanowiły ok. 33% wartości aktywów. Tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje zagraniczne stanowiły ok. 11% aktywów, a obligacje skarbowe ok. 48% aktywów.

Subfundusz Emerytura 2035

Z uwagi na to, iż pierwsze napływy do Subfunduszy PPK miały miejsce na przełomie pierwszego i drugiego tygodnia grudnia 2019 r., zarządzający podejmowali działania zmierzające do dostosowania portfeli do wymogów ustawy i wewnętrznych modeli strategicznych tylko w ostatnich tygodniach roku.

W 2019 roku Subfundusz inwestował w następujące klasy aktywów: obligacje skarbowe, akcje, tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach.

Według stanu na 31/12/2019 akcje notowane na GPW stanowiły ok. 46% wartości aktywów. Tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje zagraniczne stanowiły ok. 15% aktywów, a obligacje skarbowe ok. 34% aktywów.

Subfundusz Emerytura 2040

Z uwagi na to, iż pierwsze napływy do Subfunduszy PPK miały miejsce na przełomie pierwszego i drugiego tygodnia grudnia 2019r., zarządzający podejmowali działania zmierzające do dostosowania portfeli do wymogów ustawy i wewnętrznych modeli strategicznych tylko w ostatnich tygodniach roku.

W 2019 roku Subfundusz inwestował w następujące klasy aktywów: obligacje skarbowe, akcje, tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach.

Według stanu na 31/12/2019 akcje notowane na GPW stanowiły ok. 50% wartości aktywów. Tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje zagraniczne stanowiły ok. 16% aktywów, a obligacje skarbowe ok. 30% aktywów.

Subfundusz Emerytura 2045

Z uwagi na to, iż pierwsze napływy do Subfunduszy PPK miały miejsce na przełomie pierwszego i drugiego tygodnia grudnia 2019 r., zarządzający podejmowali działania zmierzające do dostosowania portfeli do wymogów ustawy i wewnętrznych modeli strategicznych tylko w ostatnich tygodniach roku.

W 2019 roku Subfundusz inwestował w następujące klasy aktywów: obligacje skarbowe, akcje, tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach.

Według stanu na 31/12/2019 akcje notowane na GPW stanowiły ok. 54% wartości aktywów. Tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje zagraniczne stanowiły ok. 17% aktywów, a obligacje skarbowe ok. 25% aktywów.

Subfundusz Emerytura 2050

Z uwagi na to, iż pierwsze napływy do Subfunduszy PPK miały miejsce na przełomie pierwszego i drugiego tygodnia grudnia 2019r., zarządzający podejmowali działania zmierzające do dostosowania portfeli do wymogów ustawy i wewnętrznych modeli strategicznych tylko w ostatnich tygodniach roku.

W 2019 roku Subfundusz inwestował w następujące klasy aktywów: obligacje skarbowe, akcje, tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach.

Według stanu na 31/12/2019 akcje notowane na GPW stanowiły ok. 52% wartości aktywów. Tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje zagraniczne stanowiły ok. 17% aktywów, a obligacje skarbowe ok. 24% aktywów.

Subfundusz Emerytura 2055

Z uwagi na to, iż pierwsze napływy do Subfunduszy PPK miały miejsce na przełomie pierwszego i drugiego tygodnia grudnia 2019 r., zarządzający podejmowali działania zmierzające do dostosowania portfeli do wymogów ustawy i wewnętrznych modeli strategicznych tylko w ostatnich tygodniach roku.

W 2019 roku Subfundusz inwestował w następujące klasy aktywów: obligacje skarbowe, akcje, tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach.

Według stanu na 31/12/2019 akcje notowane na GPW stanowiły ok. 51% wartości aktywów. Tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje zagraniczne stanowiły ok. 17% aktywów, a obligacje skarbowe ok. 24% aktywów.

Subfundusz Emerytura 2060

Z uwagi na to, iż pierwsze napływy do Subfunduszy PPK miały miejsce na przełomie pierwszego i drugiego tygodnia grudnia 2019r., zarządzający podejmowali działania zmierzające do dostosowania portfeli do wymogów ustawy i wewnętrznych modeli strategicznych tylko w ostatnich tygodniach roku.

W 2019 roku Subfundusz inwestował w następujące klasy aktywów: obligacje skarbowe, akcje, tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach.

Według stanu na 31/12/2019 akcje notowane na GPW stanowiły ok. 48% wartości aktywów. Tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje zagraniczne stanowiły ok. 16% aktywów, a obligacje skarbowe ok. 21% aktywów.

Po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, w związku z trwającą epidemią koronawirusa, na rynkach finansowych zachodzą zdarzenia, które mogą mieć wpływ na Fundusz i działalność Subfunduszy. Fundusz zamieszcza informacje wskazujące potencjalny wpływ tej sytuacji na działalność Subfunduszy w ich sprawozdaniach jednostkowych.

W 2020 roku Fundusz planuje kontynuować działalność poszczególnych subfunduszy w sposób wynikający z polityki inwestycyjnej każdego z nich. Przewiduje się, że subfundusze zdefiniowanej daty wydzielone w Funduszu, będą otrzymywać w ramach zawartych umów o zarządzanie PPK coraz większe środki pieniężne. Również zawieranie kolejnych umów o zarządzanie PPK będzie sposobem dalszego zwiększania zarządzanych aktywów.

B) PRZEGLĄD WYNIKÓW OSIĄGNIĘTYCH PRZEZ FUNDUSZ W 2019 ROKU

Wskaźnikiem skuteczności działania Funduszu pozwalającym na zrozumienie podejmowanych działań i ich wyników jest stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu. Ze względu na krótki okres działalności inwestycyjnej Funduszu, poniżej przedstawione zostały stopy zwrotu poszczególnych subfunduszy od pierwszej wyceny w dniu 6 grudnia 2019 roku do końca okresu sprawozdawczego.

Subfundusz Emerytura 2025

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium PPK SFIO Emerytura 2025 w 2019 roku wyniosła 0,24%.

W badanym okresie akcje polskie osiągnęły stopę zwrotu ok 0,27%, obligacje skarbowe ok. -0,1%, a tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych 0,08%.

Subfundusz Emerytura 2030

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium PPK SFIO Emerytura 2030 w 2019 roku wyniosła 0,42%.

W badanym okresie akcje polskie osiągnęły stopę zwrotu ok 0,47%, obligacje skarbowe ok. -0,18%, a tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych 0,13%.

Subfundusz Emerytura 2035

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium PPK SFIO Emerytura 2035 w 2019 roku wyniosła 0,62%.

W badanym okresie akcje polskie osiągnęły stopę zwrotu ok 0,55%, obligacje skarbowe ok. -0,1%, a tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych 0,17%.

Subfundusz Emerytura 2040

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium PPK SFIO Emerytura 2040 w 2019 roku wyniosła 0,69%.

W badanym okresie akcje polskie osiągnęły stopę zwrotu ok 0,6%, obligacje skarbowe ok. -0,08%, a tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych 0,18%.

Subfundusz Emerytura 2045

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium PPK SFIO Emerytura 2045 w 2019 roku wyniosła 0,74%.

W badanym okresie akcje polskie osiągnęły stopę zwrotu ok 0,64%, obligacje skarbowe ok. -0,09%, a tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych 0,19%.

Subfundusz Emerytura 2050

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium PPK SFIO Emerytura 2050 w 2019 roku wyniosła 0,73%.

W badanym okresie akcje polskie osiągnęły stopę zwrotu ok 0,64%, obligacje skarbowe ok. -0,08%, a tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych 0,17%.

Subfundusz Emerytura 2055

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium PPK SFIO Emerytura 2055 w 2019 roku wyniosła 0,73%.

W badanym okresie akcje polskie osiągnęły stopę zwrotu ok 0,63%, obligacje skarbowe ok. -0,07%, a tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych 0,17%.

Subfundusz Emerytura 2060

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium PPK SFIO Emerytura 2060 w 2019 roku wyniosła 0,9%.

W badanym okresie akcje polskie osiągnęły stopę zwrotu ok 0,75%, obligacje skarbowe ok. -0,03%, a tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych 0,18%.

C) ISTOTNE ZMIANY INFORMACJI WYMIENIONYCH W ART. 23 DYREKTYWY 2011/61/UE, KTÓRE NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE JESZCZE W OKRESOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz.U. L 174, 1.7.2011, p.1), które nie zostały uwzględnione jeszcze w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

D) GŁÓWNE CECHY SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM STOSOWANEGO PRZEZ TOWARZYSTWO DO ZARZĄDZANIA RODZAJAMI RYZYKA MOGĄCYMI MIEĆ WPŁYW NA FUNDUSZ

W 2019 roku system zarządzania ryzykiem funkcjonował w formie Biura Zarządzania Ryzykiem. Biuro Zarządzania ryzykiem jest wydzieloną jednostką organizacyjną, która podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za proces zarządzania ryzykiem. Zgodnie ze strukturą organizacyjną Biuro Zarządzania Ryzykiem jest jednostką oddzielną od jednostek operacyjnych, w tym funkcji zarządzania aktywami. Niezależność osób

zatrudnionych w Biurze Zarządzania Ryzykiem zagwarantowana została w Regulaminie organizacyjnym Millennium TFI S.A.

Funkcjonalny i hierarchiczny rozdział funkcji zarządzania ryzykiem podlega corocznemu przeglądowi przez Zarząd Towarzystwa oraz Radę Nadzorczą Towarzystwa.

Za organizację pracy Biura Zarządzania Ryzykiem odpowiada Kierujący Biurem Zarządzania Ryzykiem. W strukturze Biura Zarządzania Ryzykiem wyodrębniono dwa Stanowiska Monitorowania Ryzykiem.

Osoby zaangażowane w sprawowanie funkcji zarządzania ryzykiem otrzymują stałe wynagrodzenie miesięczne. Pracownicy Biura Zarządzania Ryzykiem mogą dodatkowo otrzymywać uznaniową premię, której wysokość uzależniona jest od oceny realizacji celów. Oceny dokonuje oraz wysokość zmiennego wynagrodzenia dla Kierującego Biurem Zarządzania Ryzykiem i osób zatrudnionych na Stanowiskach Monitorowania Ryzyka Inwestycyjnego określa Członek Zarządu odpowiedzialny za proces zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

Osoby zatrudnione w ramach Biura Zarządzania Ryzykiem nie są nadzorowane przez osoby odpowiedzialne za działanie jednostek operacyjnych Towarzystwa, w tym funkcji zarządzania aktywami. Osoby zatrudnione w ramach Biura Zarządzania Ryzykiem nie uczestniczą w działaniach prowadzonych w ramach działania jednostek operacyjnych, w tym jednostki zarządzającej portfelem..

W ramach systemu zarządzania ryzykiem Biuro Zarządzania Ryzykiem monitoruje, mierzy i zarządza następującymi ryzykami każdego Funduszu/Subfunduszu:

- ryzykiem rynkowym uwzględniającym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko cen instrumentów kapitałowych;
- ekspozycją AFI;
- ryzykiem płynności;
- ryzykiem kredytowym;
- ryzykiem kontrahenta;
- ryzykiem operacyjnym.

Weryfikacja limitów inwestycyjnych

Weryfikacja limitów strategicznych, ustawowych i statutowych przeprowadzana jest z wykorzystaniem aplikacji Limits Manager. Aplikacja Limits Manager po wykonaniu weryfikacji limitów automatycznie generuje raport z informacją o występujących przekroczeniach. Raport z przekroczeniem jest następnie przesyłany przez pracowników Biura Zarządzania Ryzykiem do Zarządzających Aktywami, kierującego Departamentem Zarządzania Aktywami, prezesa Towarzystwa, członka zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem oraz Inspektora Nadzoru.

Limity ustawowe i statutowe są w sposób niezależny monitorowane przez podmiot prowadzący księgi rachunkowe Funduszu oraz Depozytariusza. Raporty z pomiaru limitów sporządzone przez Agenta przekazywane są w postaci plików xls do Biura Zarządzania Ryzykiem. Przesłane raporty są weryfikowane, czy nie wystąpiły przekroczenia

limitów. W przypadku wystąpienia przekroczeń limitów wartości są potwierdzane między Biurem Zarządzania Ryzykiem, Agentem i Depozytariuszem.

Zarząd Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za działanie systemu zarządzania ryzykiem oraz strukturę organizacyjną służącą zarządzaniu ryzykiem w Towarzystwie oraz akceptację limitów ryzyka.

Zarząd Towarzystwa aktywnie uczestniczy w procesie zarządzania ryzykiem funduszy inwestycyjnych, w szczególności poprzez:

- zatwierdzanie wszystkich obowiązujących w Towarzystwie procedur i regulacji z obszaru zarządzania ryzykiem
- zapoznawanie się kwartalnymi sprawozdaniami Zarządzającego Ryzykiem
- zapoznawanie się z raportami Zarządzającego Ryzykiem z testami warunków skrajnych oraz wynikami weryfikacji historycznej stosowanego modelu VaR
- zapoznawanie się półrocznymi i rocznymi przeglądami systemu ryzyka
- zapoznawanie się rocznymi przeglądami limitów inwestycyjnych i rozpatrywanie wniosków o ich ewentualne zmiany.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza zapoznaje się z poniższymi raportami z obszaru ryzyka:

- kwartalnymi sprawozdaniami Zarządzającego Ryzykiem
- półrocznymi i rocznymi przeglądami systemu ryzyka.

Rada Nadzorcza może zobowiązać Zarząd Towarzystwa, Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar zarządzania ryzykiem oraz Kierującego Biurem Zarządzania Ryzykiem do podjęcia określonych działań.

W celu wsparcia procesu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie ryzyka kredytowego i operacyjnego, w Towarzystwie utworzono Komitet Ryzyka. W ramach Komitetu Ryzyka funkcjonują dwa podkomitety: Podkomitet ds. Ryzyka Operacyjnego oraz Podkomitet ds. Ryzyka Kredytowego.

Robert Borecki
Prezes Zarządu

Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu

Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2020 roku