

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Millennium PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 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 1 stycznia – 31 grudnia 2022 roku.

A) PRZEGLĄD DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH PODJĘTYCH W 2022 ROKU ORAZ PRZEGLĄD PORTFELA FUNDUSZU NA KONIEC 2022 ROKU, A TAKŻE PRZEGLĄD WYNIKÓW OSIĄGNIĘTYCH PRZEZ FUNDUSZ W 2022 ROKU

Millennium PPK SFIO jest funduszem z wyodrębnionymi subfunduszami zdefiniowanej daty. Fundusz podejmował na rzecz poszczególnych subfunduszy przedstawione niżej działania inwestycyjne, których efektem były stany ich portfeli na koniec roku.

Subfundusz Emerytura 2025

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Ustawa PPK). Oznacza to, że Subfundusz zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do 2025 roku. W pierwszej fazie funkcjonowania Subfunduszu (do 31 grudnia 2019 roku) nie mniej niż 25% i nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu było inwestowane w udziałowe instrumenty finansowe, głównie w akcje. W ramach części dłużnej portfela, nie mniej niż 50% i nie więcej niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane będzie w dłużne instrumenty finansowe, głównie w obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i listy zastawne. W miarę upływu

okresu funkcjonowania Subfundusz będzie zwiększał udział części dłużnej. W ostatniej fazie czyli od roku 2025 nie mniej niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu będzie stanowiła część dłużna. Podstawowymi kryteriami doboru lokat dla części dłużnej jest rentowność papieru wartościowego, ryzyko kredytowe emitenta, prognozy poziomu rynkowych stóp procentowych. W przypadku części udziałowej podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna emitentów. Subfundusz utworzono w celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez inwestora (uczestnika PPK) z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK.

Aktywa netto Subfunduszu na ostatni dzień wyceny w 2022 roku (30 grudnia): 8 444 374 zł.

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu liczona od ostatniego dnia wyceny w roku 2021 do ostatniego dnia wyceny w roku 2022: -2,34%.

Subfundusz Emerytura 2030

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Ustawa PPK). Oznacza to, że Subfundusz zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do 2030 roku. W pierwszej fazie funkcjonowania Subfunduszu (do 31 grudnia 2019 roku) nie mniej niż 40% i nie więcej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu było inwestowane w udziałowe instrumenty finansowe, głównie w akcje. W ramach części dłużnej portfela, nie mniej niż 30% i nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane będzie w dłużne instrumenty finansowe, głównie w obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i listy zastawne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfundusz będzie zwiększał udział części dłużnej. W ostatniej fazie czyli od roku 2030 nie mniej niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu będzie stanowiła część dłużna. Podstawowymi kryteriami doboru lokat dla części dłużnej jest rentowność papieru wartościowego, ryzyko kredytowe emitenta, prognozy poziomu rynkowych stóp procentowych. W przypadku części udziałowej podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna emitentów. Subfundusz utworzono w celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez inwestora (uczestnika PPK) z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK.

Aktywa netto Subfunduszu na ostatni dzień wyceny w 2022 roku (30 grudnia): 13 253 299 zł.

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu liczona od ostatniego dnia wyceny w roku 2021 do ostatniego dnia wyceny w roku 2022: -7,22%.

Subfundusz Emerytura 2035

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Ustawa PPK). Oznacza to, że Subfundusz zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do 2035 roku. W pierwszej fazie funkcjonowania Subfunduszu (do 31 grudnia 2024 roku) nie mniej niż 40% i nie więcej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu było inwestowane w udziałowe instrumenty finansowe, głównie w akcje. W ramach części dłużnej portfela, nie mniej niż 30% i nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane będzie w dłużne instrumenty finansowe, głównie w obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i listy zastawne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfundusz będzie zwiększał udział części dłużnej. W ostatniej fazie czyli od roku 2035 nie mniej niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu będzie stanowiła część dłużna. Podstawowymi kryteriami doboru lokat dla części dłużnej jest rentowność papieru wartościowego, ryzyko kredytowe emitenta, prognozy poziomu rynkowych stóp procentowych. W przypadku części udziałowej podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna emitentów. Subfundusz utworzono w celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez inwestora (uczestnika PPK) z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK.

Aktywa netto Subfunduszu na ostatni dzień wyceny w 2022 roku (30 grudnia): 19 732 981 zł.

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu liczona od ostatniego dnia wyceny w roku 2021 do ostatniego dnia wyceny w roku 2022: -11,21%.

Subfundusz Emerytura 2040

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Ustawa PPK). Oznacza to, że Subfundusz zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do 2040 roku. W pierwszej fazie funkcjonowania Subfunduszu (do 31 grudnia 2019 roku) nie mniej niż 60% i nie więcej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu było inwestowane w udziałowe instrumenty finansowe, głównie w akcje. W ramach części dłużnej portfela, nie mniej niż 20% i nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane będzie w dłużne instrumenty finansowe, głównie w obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i listy zastawne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfundusz będzie zwiększał udział części dłużnej. W ostatniej fazie czyli od roku 2040 nie mniej niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu będzie stanowiła część dłużna. Podstawowymi kryteriami doboru lokat dla części dłużnej jest rentowność papieru wartościowego, ryzyko kredytowe emitenta, prognozy poziomu rynkowych stóp procentowych. W przypadku części udziałowej podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna emitentów. Subfundusz utworzono w celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez inwestora (uczestnika PPK) z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK.

Aktywa netto Subfunduszu na ostatni dzień wyceny w 2022 roku (30 grudnia): 19 209 323 zł.

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu liczona od ostatniego dnia wyceny w roku 2021 do ostatniego dnia wyceny w roku 2022: -11,24%.

Subfundusz Emerytura 2045

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Ustawa PPK). Oznacza to, że Subfundusz zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do 2045 roku. W pierwszej fazie funkcjonowania Subfunduszu (do 31 grudnia 2024 roku) nie mniej niż 60% i nie więcej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w udziałowe instrumenty finansowe, głównie w akcje. W ramach części dłużnej portfela, nie mniej niż 20% i nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane będzie w dłużne instrumenty finansowe, głównie w obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i listy zastawne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfundusz będzie zwiększał udział części dłużnej. W ostatniej fazie czyli od roku 2045 nie mniej niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu będzie stanowiła część dłużna. Podstawowymi kryteriami doboru lokat dla części dłużnej jest rentowność papieru wartościowego, ryzyko kredytowe emitenta, prognozy poziomu rynkowych stóp procentowych. W przypadku części udziałowej podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna emitentów. Subfundusz utworzono w celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez inwestora (uczestnika PPK) z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK.

Aktywa netto Subfunduszu na ostatni dzień wyceny w 2022 roku (30 grudnia): 15 670 337 zł.

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu liczona od ostatniego dnia wyceny w roku 2021 do ostatniego dnia wyceny w roku 2022: -13,13%.

Subfundusz Emerytura 2050

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Ustawa PPK). Oznacza to, że Subfundusz zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do 2050 roku. W pierwszej fazie funkcjonowania Subfunduszu (do 31 grudnia 2029 roku) nie mniej niż 60% i nie więcej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w udziałowe instrumenty finansowe, głównie w akcje. W ramach części dłużnej portfela, nie mniej niż 20% i nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane będzie w dłużne instrumenty finansowe, głównie w obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i listy zastawne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfundusz będzie zwiększał udział części dłużnej. W ostatniej fazie czyli od roku 2050 nie mniej niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu będzie stanowiła część dłużna. Podstawowymi kryteriami doboru lokat dla części dłużnej jest rentowność papieru wartościowego, ryzyko kredytowe emitenta, prognozy poziomu

rynkowych stóp procentowych. W przypadku części udziałowej podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna emitentów. Subfundusz utworzono w celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez inwestora (uczestnika PPK) z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK.

Aktywa netto Subfunduszu na ostatni dzień wyceny w 2022 roku (30 grudnia): 9 752 247 zł.

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu liczona od ostatniego dnia wyceny w roku 2021 do ostatniego dnia wyceny w roku 2022: -13,08%.

Subfundusz Emerytura 2055

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Ustawa PPK). Oznacza to, że Subfundusz zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do 2055 roku. W pierwszej fazie funkcjonowania Subfunduszu (do 31 grudnia 2034 roku) nie mniej niż 60% i nie więcej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w udziałowe instrumenty finansowe, głównie w akcje. W ramach części dłużnej portfela, nie mniej niż 20% i nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane będzie w dłużne instrumenty finansowe, głównie w obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i listy zastawne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfundusz będzie zwiększał udział części dłużnej. W ostatniej fazie czyli od roku 2055 nie mniej niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu będzie stanowiła część dłużna. Podstawowymi kryteriami doboru lokat dla części dłużnej jest rentowność papieru wartościowego, ryzyko kredytowe emitenta, prognozy poziomu rynkowych stóp procentowych. W przypadku części udziałowej podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna emitentów. Subfundusz utworzono w celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez inwestora (uczestnika PPK) z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK.

Aktywa netto Subfunduszu na ostatni dzień wyceny w 2022 roku (30 grudnia): 5 411 179 zł.

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu liczona od ostatniego dnia wyceny w roku 2021 do ostatniego dnia wyceny w roku 2022: -12,92%.

Subfundusz Emerytura 2060

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Ustawa PPK). Oznacza to, że Subfundusz zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do 2060 roku. W pierwszej fazie funkcjonowania Subfunduszu (do 31 grudnia 2039 roku) nie mniej niż 60% i nie więcej niż 80% wartości

Aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w udziałowe instrumenty finansowe, głównie w akcje. W ramach części dłużnej portfela, nie mniej niż 20% i nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane będzie w dłużne instrumenty finansowe, głównie w obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i listy zastawne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfundusz będzie zwiększał udział części dłużnej. W ostatniej fazie czyli od roku 2060 nie mniej niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu będzie stanowiła część dłużna. Podstawowymi kryteriami doboru lokat dla części dłużnej jest rentowność papieru wartościowego, ryzyko kredytowe emitenta, prognozy poziomu rynkowych stóp procentowych. W przypadku części udziałowej podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna emitentów. Subfundusz utworzono w celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez inwestora (uczestnika PPK) z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK.

Aktywa netto Subfunduszu na ostatni dzień wyceny w 2022 roku (30 grudnia): 1 412 343 zł.

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu liczona od ostatniego dnia wyceny w roku 2021 do ostatniego dnia wyceny w roku 2022: -13,07%.

Subfundusz Emerytura 2065

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Ustawa PPK). Oznacza to, że Subfundusz zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego w miarę zbliżania się do 2065 roku. W pierwszej fazie funkcjonowania Subfunduszu (do 31 grudnia 2044 roku) nie mniej niż 60% i nie więcej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w udziałowe instrumenty finansowe, głównie w akcje. W ramach części dłużnej portfela, nie mniej niż 20% i nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane będzie w dłużne instrumenty finansowe, głównie w obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i listy zastawne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfundusz będzie zwiększał udział części dłużnej. W ostatniej fazie czyli od roku 2065 nie mniej niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu będzie stanowiła część dłużna. Podstawowymi kryteriami doboru lokat dla części dłużnej jest rentowność papieru wartościowego, ryzyko kredytowe emitenta, prognozy poziomu rynkowych stóp procentowych. W przypadku części udziałowej podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna emitentów. Subfundusz utworzono w celu systematycznego gromadzenia oszczędności przez inwestora (uczestnika PPK) z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu przez niego 60 roku życia oraz na inne cele określone w Ustawie o PPK.

Aktywa netto Subfunduszu na ostatni dzień wyceny w 2022 roku (30 grudnia): 146 706 zł.

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu liczona od ostatniego dnia wyceny w roku 2021 do ostatniego dnia wyceny w roku 2022: -12,14%.

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

W 2021 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.

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

Zadania związane z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie realizowane są przez Biuro 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.

W Biurze Zarządzania Ryzykiem w 2022 roku pracowały trzy osoby w pełnym wymiarze godzin. Skład osobowy Biura Zarządzania Ryzykiem był w ocenie Towarzystwa wystarczający do zapewnienia właściwego dostosowania do charakteru, skali i działalności prowadzonej przez Towarzystwo. Aktualny skład Biura umożliwiał efektywną alokację zadań i obowiązków. Za organizację pracy Biura Zarządzania Ryzykiem odpowiada Kierujący Biurem Zarządzania Ryzykiem. W strukturze Biura Zarządzania Ryzykiem wyodrębniono dwa Stanowiska Monitorowania Ryzyka Inwestycyjnego.

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 określa wysokość zmiennego wynagrodzenia dla Kierującego Biurem Zarządzania Ryzykiem i osób zatrudnionych na Stanowiskach Monitorowania Ryzyka Inwestycyjnego, Członek Zarządu odpowiedzialny za proces zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

Osoby zatrudnione w ramach Biura Zarządzania Ryzykiem nie były nadzorowane przez osoby odpowiedzialne za działanie jednostek operacyjnych Towarzystwa, w tym funkcję zarządzania aktywami. Osoby zatrudnione w ramach Biura Zarządzania Ryzykiem nie uczestniczyły w działaniach prowadzonych w ramach działania jednostek operacyjnych, w tym jednostki zarządzającej portfelem. W 2022 roku Towarzystwo skutecznie podejmowała działania mające na celu utrzymywanie i pogłębianie przez pracowników Biura Zarządzania Ryzykiem posiadanej wiedzy i kompetencji poprzez uczestnictwo w licznych szkoleniach i seminariach.

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

- ryzykiem rynkowym;
- ekspozycją AFI;
- ryzykiem płynności;
- ryzykiem kredytowym;
- ryzykiem kontrahenta;
- ryzykiem ESG;
- ryzykiem operacyjnym.

Monitoring limitów

MTFI ustanowiło i wdrożyło odpowiednie procedury, które w przypadku faktycznych lub przewidywanych naruszeń limitów inwestycyjnych i limitów ryzyka pozwolą na niezwłoczne podjęcie działań naprawczych w najlepszym interesie inwestorów. Przyjęte procedury ryzyka określają współpracę Biura Zarządzania Ryzykiem z pracownikami Departamentu Zarządzania Aktywami w przypadku wystąpienia przekroczenia oraz określają kroki niezbędne do podjęcia w celu dostosowania do przyjętych limitów.

W celu zapewnienia najwyższej staranności w badaniu limitów inwestycyjnych limity ustawowe i statutowe są w sposób niezależny monitorowane przez podmiot prowadzący księgi rachunkowe Funduszu oraz Depozytariusza.

Zarząd Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ogólną definicję zarządzania ryzykiem w Towarzystwie oraz przyjęcie struktury organizacyjnej służącej aktywnemu zarządzaniu ryzykiem w Towarzystwie oraz akceptację limitów ryzyka. Wszystkie kluczowe kwestie związane z monitorowaniem ryzyka i określaniem profilu ryzyka zarządzanych funduszy są dyskutowane i rozpatrywane bezpośrednio na posiedzeniach Komitetu Ryzyka, którego członkami są wszyscy członkowie Zarządu Towarzystwa.

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.
- zapoznavanie się z kwartalnymi sprawozdaniami Zarządzającego Ryzykiem.
- zapoznavanie się z raportami półrocznymi i rocznymi obszaru zarządzania ryzykiem oraz z testami warunków skrajnych, w tym testami warunków skrajnych obszaru płynności, oraz wynikami weryfikacji historycznej stosowanego modelu VaR.
- zapoznavanie się rocznymi przeglądami limitów inwestycyjnych i rozpatrywanie wniosków o ich ewentualne zmiany.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu monitoruje oraz nadzoruje obszar ryzyka zapoznając się regularnie z poniższymi raportami:

- kwartalnymi sprawozdaniami Zarządzającego Ryzykiem,
- półrocznymi i rocznymi przeglądami systemu ryzyka,
- opinią biegłego rewidenta z rocznego badania systemu zarządzania ryzykiem.

Komitet Ryzyka

W celu wsparcia procesu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie ryzyka kredytowego i operacyjnego w Towarzystwie funkcjonuje Komitet Ryzyka. Posiedzenia Komitetu Ryzyka odbywają się nie rzadziej niż raz na pół roku. W ramach Komitetu Ryzyka funkcjonują dwa podkomitety: Podkomitetu ds. Ryzyka Operacyjnego oraz Podkomitet ds. Ryzyka Kredytowego. Posiedzenia Podkomitetów odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał. Zadania Komitetu i Podkomitetów zostały uregulowane w *Regulaminie Komitetu Ryzyka w Millennium TFI S.A.*

Robert Borecki
Prezes Zarządu

Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu

Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30 marca 2023 roku