

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 2024 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 osiągnięte 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 2024 roku na rynkach, na których Fundusz lokował posiadane środki.

W 2024 roku główne banki centralne rozpoczęły proces luzowania polityki pieniężnej. Zarówno FOMC jak również EBC zdecydowały o obniżeniu stóp procentowych łącznie o 100 p.b. w drugiej połowie roku. Pomimo łagodniejszego nastawienia głównych banków centralnych, zwycięstwo D. Trumpa w wyborach prezydenckich w Stanach Zjednoczonych pogorszyło nastroje na globalnych rynkach obligacji, wzbudzając obawy o wzrost inflacji na świecie i doprowadzając do wzrostów rentowności obligacji rynków bazowych.

W Polsce Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała stopy procentowe na niezmiennym poziomie przez cały 2024 rok. Restrykcyjna polityka pieniężna NBP w połączeniu z rosnącymi rentownościami obligacji bazowych doprowadziły do wzrostu rentowności również na lokalnym rynku obligacji skarbowych. W rezultacie, wyniki funduszy dłużnych w 2024 roku były pozytywne jednak różniły się w zależności od przyjętej strategii oraz ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.

Główne światowe rynki akcji 2024 rok zakończyły kolejnymi spektakularnymi, dwucyfrowymi wzrostami indeksów akcji. Wzrosty cen akcji wspierane były zyskami i rozwojem spółek z obszarów sztucznej inteligencji, siłą amerykańskiej gospodarki, gołębią polityką monetarną najważniejszych banków centralnych, a także spadkami ryzyk geopolitycznych.

Polski rynek akcji wyróżniał się negatywnie na tle rynków rozwiniętych w 2024 roku. W ciągu roku indeks szerokiego rynku (WIG) zyskał 1,42%. Słabość była widoczna szczególnie w drugiej połowie roku. Było to związane z wyborami w Stanach Zjednoczonych i obawami co do polityki nowego prezydenta. Główna uwaga była skupiona na możliwości wprowadzenia ceł oraz dalszych kroków odnośnie wojny w Ukrainie. W drugiej połowie roku spółki największe zachowywały się słabiej od firm małych i średnich.

Wyniki inwestycyjne większości subfunduszy zarządzanych przez Millennium TFI w roku 2024 odzwierciedlały rynkowe stopy zwrotu na głównych rynkach finansowych. Wyniki inwestycyjne subfunduszy wydzielonych w Millennium PPK SFIO odzwierciedlały zmiany zachodzące na rynkach finansowych. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wchodzących w skład Funduszu, za rok 2024, kształtowały się następująco:

• Subfundusz Emerytura 2025	4,20%
• Subfundusz Emerytura 2030	5,21%
• Subfundusz Emerytura 2035	5,51%
• Subfundusz Emerytura 2040	5,20%
• Subfundusz Emerytura 2045	5,20%
• Subfundusz Emerytura 2050	4,95%
• Subfundusz Emerytura 2055	4,61%

- Subfundusz Emerytura 2060 4,29%
- Subfundusz Emerytura 2065 4,78%

W 2024 roku wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych wzrosła o ok. 18%, z poziomu 320,2 mld złotych do poziomu 379,3 mld złotych. Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło rok z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 7 608 mln złotych. W 2024 roku fundusze Millennium odnotowały wzrost aktywów na łączną wartość 2 350 mln złotych (ok.45%). W całym roku Towarzystwo odnotowało nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości około 3 203,3 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 1 166,7 mln złotych. Saldo było zatem dodatnie i wyniosło 2 036,6 mln złotych.

Udział Millennium TFI w całym polskim rynku funduszy inwestycyjnych wyniósł na koniec 2024 roku 2,01%, zaś biorąc pod uwagę wyłącznie fundusze kategorii, w której fundusze Towarzystwa są oferowane, czyli fundusze niededykowane, udział Towarzystwa wyniósł 3,00%. Łączna liczba uczestników funduszy Millennium wzrosła w 2024 roku ze 156 tysięcy do 183 tysięcy.

Rok 2024 był też piątym 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 2024 roku 30,24 mld złotych. Millennium PPK SFIO jest jedną z tych instytucji finansowych, oferującą prowadzenie pracowniczych planów kapitałowych.

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