

Szanowni Państwo,

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy wydzielonych w ramach Millennium SFIO, za okres sprawozdawczy trwający od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 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 I połowie 2021 roku na rynkach, na których Fundusz lokował posiadane środki.

W pierwszej połowie 2021 roku parkiety akcyjne na większości rynków zanotowały dodatnie stopy zwrotu. Do wzrostów przyczyniły się przede wszystkim szczepienia przeciwko koronawirusowi, a także kontynuacja działań podjętych przez największe banki centralne w ramach przeciwdziałaniu skutkom recesji spowodowanej pandemią koronawirusa: Obniżenie lub utrzymanie stóp procentowych na poziomie 0% lub niższym, a także wprowadzenie nielimitowanego programu skupu aktywów. Poprawa sytuacji była również efektem działań podjętych przez rządy największych państw w postaci wprowadzenia pakietów pomocowych o wartości kilku bilionów USD. Dodatkowo liczba szczepień szybko rosła, szczególnie w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii i Unii Europejskiej co pozwoliło na stopniowe znoszenie obostrzeń. Wzrosty były bardzo zróżnicowane pod kątem sektorów, a także regionów: W skali całego półrocza najlepiej radziły sobie spółki typu value, a także akcje europejskie. Najgorsze wyniki zanotowały rynki wschodzące, w które uderzył umacniający się dolar, a także rosnące ceny surowców.

W pierwszych miesiącach bieżącego roku pojawiły się także nowe istotne ryzyka. Przede wszystkim powstał nowy wariant koronawirusa Delta, który rozprzestrzenił się wyraźnie szybciej niż poprzednie warianty. Efektem był skokowy wzrost zakażeń na świecie, w tym także w krajach, w których poziom zaszczepienia społeczeństwa oscylował wokół 50%. Pojawiły się obawy dotyczące przywracania obostrzeń w krajach europejskich i w USA, natomiast kraje azjatyckie wprowadziły masowo różnego rodzaju ograniczenia. Kolejnym czynnikiem ryzyka była bardzo wysoka inflacja w Stanach Zjednoczonych. Inflacja sięgająca 5% była najwyższa od kilkunastu lat i spowodowała wyraźny wzrost rentowności obligacji amerykańskich oraz obawy dotyczące podniesienia stóp procentowych przez FED. Zarówno w maju jak i w czerwcu FED i EBC uznały jednak wzrost inflacji za przejściowy i zapowiedziały kontynuację polityki niskich stóp procentowych. W efekcie akcje globalne powróciły do trendu wzrostowego i całe półrocze zamknęły z dodatnimi stopami zwrotu.

Na globalnym rynku długu pierwsza połowa 2021 r. upłynęła pod znakiem rosnących rentowności obligacji skarbowych. Poprawa nastrojów w światowej gospodarce związana z rozpoczęciem procesu szczepień przeciwko COVID-19 oraz rosnąca presja inflacyjna wzmocniły oczekiwania rynków finansowych dotyczące konieczności rozpoczęcia zacieśniania polityki pieniężnej przez główne banki centralne. W rezultacie, pomimo utrzymywania gołębiej retoryki zarówno przez FED jak również EBC, rentowność amerykańskiej dziesięcioletniej obligacji skarbowej wzrosła w pierwszym półroczu z poziomu 0,91% do 1,47% (przejściowo osiągając nawet wartość 1,74%) podczas gdy rentowność niemieckiego dziesięcioletniego benchmarku wzrosła w analogicznym okresie z poziomu -0,57% do -0,21%. Pozytywny sentyment panujący na rynkach akcji oraz bardzo luźna polityka monetarna prowadzona przez FED oraz EBC w dalszym ciągu wspierały natomiast bardziej ryzykowne dłużne klasy aktywów. Premia za ryzyko dla amerykańskich i europejskich wysokodochodowych obligacji korporacyjnych spadła w konsekwencji do poziomu najniższego od odpowiednio 2007 r. i 2018 r.

Indeksy na warszawskim parkiecie w pierwszej połowie 2021r. zachowywały się znakomicie. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG kontynuował trend z końca 2020r. i zanotował wzrost na poziomie 15,85% zbliżając się do historycznych rekordów. Indeks największych spółek WIG20 wzrósł o 11,82%, w dużej części dzięki sile sektora bankowego. Znaczenie lepiej podobnie jak w 2020r. zachowywały się mniejsze firmy. Średnie spółki zgrupowane w indeksie mWIG40 zakończyły pierwsze półrocze wzrostem o 21,34%, natomiast najmniejsze reprezentowane przez sWIG80 wzrosły aż o 27,87%.

W Polsce pomimo utrzymującej się wysokiej presji inflacyjnej (w całym drugim kwartale 2021 r. odczyty wskaźnika CPI przewyższały górną granicę odchyłeń od celu NBP) Rada Polityki Pieniężnej nie zdecydowała się na zmiany parametrów polityki pieniężnej (stopa referencyjna pozostawiona została na poziomie 0,10% oraz utrzymany został program skupu aktywów), podtrzymując jednocześnie bardzo gołąbią retorykę. W ocenie Rady podwyższone wskaźniki inflacji są zjawiskiem przejściowym i w dużym stopniu spowodowanym przez czynniki zewnętrzne, które znajdują się poza oddziaływaniem polityki monetarnej, a przedwczesna normalizacja stóp procentowych mogłaby zahamować tempo ożywienia gospodarczego. Rosnące obawy rynku dotyczące bardziej trwałego charakteru inflacji oraz wzrost rentowności na rynkach bazowych doprowadziły jednak do przeceny również polskich obligacji skarbowych - rentowność obligacji skarbowych dziesięcioletnim terminie zapadalności wzrosła w pierwszym półroczu z poziomu 1,23% do 1,61% (przejściowo osiągając nawet wartość 1,97%).

Wyniki inwestycyjne subfunduszy zarządzanych przez Millennium TFI odzwierciedlały zmiany zachodzące na rynkach finansowych. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wchodzących w skład Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, liczone od ostatniego dnia wyceny w roku 2020 do ostatniego dnia wyceny w I półroczu 2021 roku, ukształtowały się następująco:

• Millennium SFIO Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu	3,98%
• Millennium SFIO Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych	1,08%
• Millennium SFIO Subfundusz Globalny Akcji	7,62%
• Millennium SFIO Subfundusz Absolute Return	8,70%
• Millennium SFIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	0,86%
• Millennium SFIO Subfundusz Konserwatywny	0,80%

W I połowie 2021 roku wartość aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosła o 9,8%, z poziomu 280,5 mld do poziomu 308,1 mld złotych. Było to półrocze, w którym nastąpił wzrost zarówno wartości zarządzanych aktywów w funduszach rynku kapitałowego, jak również w funduszach rynku niepublicznego. W 2020 roku fundusze rynku kapitałowego odnotowały wzrost wartości aktywów o 4%, przy jednoczesnym wzroście aktywów funduszy rynku niepublicznego o 5,9 %. W I połowie 2021 roku aktywa funduszy adresowanych do szerokiej rzeszy klientów indywidualnych, odnotowały wzrost ze 182 mld do 205 mld, przy jednoczesnym wzroście aktywów funduszy rynku niepublicznego, z poziomu 98,5 mld do 103,5 mld złotych.

W pierwszym półroczu 2021 fundusze Millennium odnotowały wzrost aktywów na łączną wartość 682,8 mln PLN. Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło I półrocze 2021 roku z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 5 251 mln złotych. W pierwszym półroczu Towarzystwo odnotowało nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości około 1 233 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 637 mln złotych. Saldo nabyć i umorzeń wyniosło 596 mln złotych.

Udział Millennium TFI w całym polskim rynku funduszy inwestycyjnych wyniósł na koniec czerwca 2021 roku 1,7%, zaś biorąc pod uwagę wyłącznie fundusze kategorii, w której fundusze Towarzystwa są oferowane, czyli niededykowanych funduszy rynku kapitałowego, udział Towarzystwa wyniósł 2,76%. Liczba uczestników funduszy Millennium wzrosła w 2021 roku ze 131 tysięcy do 142 tysięcy. Towarzystwo utrzymało pozycję jednego z liderów rynku w liczbie prowadzonych Indywidualnych Kont Emerytalnych. Liczba prowadzonych kont na koniec I półrocza 2021 roku wyniosła ok. 33 tysięcy. Łączna wartość aktywów zgromadzonych na tych rachunkach wyniosła na koniec I półrocza 2021 roku ok. 426 mln PLN.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zmienił liczby wyodrębnionych w jego składzie Subfunduszy. Stosowne komunikaty i informacje o działalności Towarzystwa oraz zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych w omawianym okresie znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl

Prezentując niniejszy list pragniemy zapewnić, że podejmujemy starania, aby Fundusze Millennium osiągały możliwe najlepsze, satysfakcjonujące Państwa wyniki. Zwracamy też uwagę, aby wielkość podejmowanego ryzyka nie odbiegała znacząco od poziomu właściwego dla danego rodzaju 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