



## Zmiany w dokumentach - Kluczowe Informacje od 1 stycznia 2023 r.

Materiał informacyjny

---

**Millennium**  
fundusze inwestycyjne



W związku z wejściem w życie przepisów Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (dalej: Rozporządzenia PRIIP) w zakresie w jakim dotyczą funduszy inwestycyjnych otwartych, **Towarzystwo od 1 stycznia 2023 r. nie będzie już dłużej publikować Kluczowych Informacji dla Inwestorów (KIID)**, o których mowa w Rozporządzeniu Komisji (UE) nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów i warunków, które należy spełnić w przypadku dostarczania kluczowych informacji dla inwestorów lub prospektu emisyjnego na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej.

Zamiast KIID **Towarzystwo będzie publikowało Kluczowe Informacje (KID)**, o którym mowa w Rozporządzeniu PRIIP.

## Wymóg prawny

Dostosowanie dokumentu do wytycznych Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 w sprawie PRIIPS\*

## Przejrzystość

Interpretacje opisowe pozwalają Klientowi dokładniej zapoznać się z parametrami funduszy

## Dostosowanie

Prezentowane wyliczenia mają lepiej oddawać ryzyka, zmienność rynku oraz anomalie

## Scenariusze

Wprowadzenie hipotetycznych scenariuszy ma lepiej odzwierciedlać naturę danego instrumentu inwestycyjnego

## Ochrona

Transparentny dostęp do parametrów funduszy ma chronić Klienta przed „missellingiem”

## Aktualność

Miesięczna aktualizacja scenariuszy pozwala dokładniej odzwierciedlać parametry funduszy

# Dlaczego następuje i czemu służy zmiana KIID?

\*PRIIPS - detaliczne produkty zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowe produkty inwestycyjne

# KID według Rozporządzenia PRIIPS – co się zmienia?



## Dotychczas:

Wskaźnik ryzyka SRRI – liczony na podstawie tygodniowych stóp zwrotu, uwzględniający odchylenie standardowe za ostatnie 5 lat



Zakres skali ryzyka: 1-7



Brak scenariuszy



Brak uwzględniania ryzyka płynności



## Od 01.01.2023

Wskaźnik ryzyka SRI – liczony na podstawie dziennych stóp zwrotu, za ostatnie 10 lat i przeliczony na rekomendowany horyzont inwestycyjny; składa się z 2 elementów:

1. MRM: analiza statystyczna zakładająca, że rozkład stóp zwrotu nie jest standardowy i może uwzględniać anomalie, silne spadki i wzrosty

2. CR (Credit Risk): średnia ocena kredytowa emitenta danego instrumentu, dokonywana przez konkretne uznane agencje ratingowe (dotyczy instrumentów dłużnych)

Zakres skali ryzyka: 1-7; bez zmian, ale uwzględnione są w niej dużo większe wahania stóp zwrotu, a zatem skala ryzyka niektórych funduszy może spaść

Wprowadzenie do dokumentu scenariuszy: skrajnego (na podstawie danych statystycznych) oraz niekorzystnego, umiarkowanego i korzystnego, jako ilustracji zmienności dla danego subfunduszu

Płynność może być uwzględniana w liczeniu wskaźnika ryzyka SRI



Choć skala ryzyka pozostała bez zmian – od 1 (najniższe ryzyko) do 7 (najwyższe ryzyko), to w przypadku SRI formuła obliczeniowa jest łagodniejsza. Na nowej skali granice przedziałów są dosyć odległe, w efekcie wiele funduszy o wyższej zmienności otrzymało niższą ocenę na skali niż to było w przypadku SRRI.

### JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYŚCI?

Niższe ryzyko

Wyższe ryzyko



Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 5 lat. Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może być znacznie wyższe, a zwrot może być niższy. Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka

tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty zainwestowanych pieniędzy z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia Ci pieniędzy. Być może będziesz musiał ponieść koszty dodatkowe, aby spieniężyć inwestycję wcześniej.

Sklassyfikowaliśmy ten produkt jako 4 na 7, co stanowi średnią klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnie, a złe warunki rynkowe mogą wpłynąć na zdolność Subfunduszu Akcji (Millennium FIO) do wypłacenia Ci pieniędzy.

Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.

## Nota prawna:

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”) prowadzi na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 20 listopada 2001 r. (sygn. DFN1-4050/22-24/01) oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi świadczenia usługi doradztwa prawnego, finansowego, podatkowego, a także usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji jak również usługi oferowania instrumentów finansowych czy oferty oraz nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia.

Przedstawione w materiale dane odnoszą się do symulacji wyników w przeszłości i nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Zyski z inwestycji osiągane przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych. Prezentowane dane oparte są na opracowaniach własnych Towarzystwa chyba, że wyraźnie wskazano inne źródło pochodzenia danych. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem informacyjnym funduszy oraz kluczowymi informacjami oraz informacją dla klienta AFI, które są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem <https://millenniumtfi.pl/dokumenty.html>, w zakładce „Dokumenty”.

Subfundusze mogą inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe, których emitentem, poręczycielem lub gwarantem są: Skarb Państwa, NBP, państwo członkowskie UE, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.

Subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej mogą inwestować część lub większość swoich aktywów w akcje. Wartość aktywów netto Subfunduszy cechuje się lub może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych. Środki zainwestowane w Subfundusze nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Informacje zawarte w materiale są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.