

Szanowni Państwo,

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy wydzielonych w ramach Millennium FIO, za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 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 2023 roku na rynkach, na których Fundusz lokował posiadane środki w okresie sprawozdawczym.

W ramach walki z inflacją w USA amerykański Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku kontynuował podwyżki stóp procentowych. W pierwszym półroczu 2023 r. FOMC podniósł stopy procentowe trzykrotnie (w lutym, marcu i maju), łącznie o 0,75 pp. W związku z tym, że te ruchy były oczekiwane przez inwestorów, to zmiana rentowności na rynkach była minimalna - rentowność amerykańskich obligacji skarbowych 5-letnich wzrosła o 0,16 punktu procentowego (z poziomu 4,00% do 4,16%), a 10-letnich spadła o 0,03 pp. (z poziomu 3,87% do 3,84%).

Dobra sytuacja gospodarcza wpłynęła na zmniejszenie się oczekiwanych przez inwestorów dodatkowych marż z tytułu ryzyka kredytowego i w efekcie indeks amerykańskich wysokodochodowych obligacji korporacyjnych wzrósł w pierwszej połowie roku o 5,38 procent.

Także Europejski Bank Centralny dalej podnosił stopy procentowe. W pierwszym półroczu 2023 r. ECB podniósł stopy procentowe czterokrotnie (w lutym, marcu, maju i czerwcu), łącznie o 2 punkty procentowe.

W efekcie tego, że te działania rynki wyceniły już wcześniej, to zmiana rentowności była znikoma. Rentowności niemieckich obligacji skarbowych 5-letnich spadły o 0,02 punktu procentowego (z poziomu 2,57% do 2,55%), a 10-letnich nawet spadła o 0,18 punktu procentowego (z poziomu 2,57% do 2,39%).

Indeks denominowanych w EUR obligacji korporacyjnych o podwyższonym ryzyku kredytowym wzrósł w tym czasie o 4,79%.

Pierwsze półrocze na warszawskiej giełdzie było bardzo udane dzięki m.in. większemu zainteresowaniu ze strony inwestorów zagranicznych. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG zyskał w tym okresie 17,09%. Największe spółki zgrupowane w indeksie WIG20 urosły o prawie 15%. Jeszcze lepiej zachowywały się spółki małe i średnie - indeks sWIG80 zyskał nieco ponad 24%, z kolei indeks mWIG40 zanotował wzrost o prawie 17%. Do liderów wzrostu można zaliczyć sektor bankowy. Po drugiej stronie znalazł sektor górniczy cierpiący z powodu spadających cen surowców.

Również światowe rynki akcji odnotowały wzrosty w pierwszej połowie roku, do czego przyczyniły się spadająca inflacja, ustępujące obawy o recesję na rynkach rozwiniętych oraz lepsze dane napływające z poszczególnych gospodarek.

W Polsce, pomimo bardzo wysokiej inflacji, Rada Polityki Pieniężnej nie zdecydowała się na dalsze podnoszenie stóp procentowych i przez pierwszą połowę roku utrzymywała je na tym samym poziomie (stopa referencyjna wynosiła 6,75%).

Wobec łagodnej postawy RPP rentowności polskich obligacji skarbowych istotnie spadły:

- 2-letnich o 0,91 punktu procentowego (z poziomu 6,68% do 5,77%),

- 5-letnich o 1,21 punktu procentowego (z poziomu 6,84% do 5,63%),
- 10-letnich wzrosła o 1,09 punktu procentowego (z poziomu 6,85% do 5,76%).

Wyniki inwestycyjne subfunduszy zarządzanych przez Millennium TFI odzwierciedlały zmiany zachodzące na rynkach finansowych. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wchodzących w skład Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, liczone od ostatniego dnia wyceny w roku 2022 do ostatniego dnia wyceny w I półroczu 2023, ukształtowały się następująco:

• Millennium FIO Subfundusz Dynamicznych Spółek	23,85%
• Millennium FIO Subfundusz Akcji	19,71%
• Millennium FIO Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego	11,36%
• Millennium FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu	9,49%
• Millennium FIO Subfundusz Instrumentów Dłużnych	8,05%
• Millennium FIO Subfundusz Obligacji Klasyczny	4,65%

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 dla Państwa możliwe najlepsze, satysfakcjonujące 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