

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 31 grudnia 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 2023 roku na rynkach, na których Fundusz lokował posiadane środki w okresie sprawozdawczym.

Rok 2023 przyniósł odwrócenie negatywnej tendencji z roku poprzedniego i większość giełd zakończyła rok z dodatnią stopą zwrotu. Spadające ceny energii, a także tzw. efekt bazy przełożył się na spadki inflacji w tempie szybszym niż zakładały prognozy. Efektem była zmiana w polityce monetarnej prowadzonej przez główne banki centralne. Pierwsze gołębie wypowiedzi napływały ze strony przedstawicieli amerykańskiego FED i dość szybko w podobnym tonie zaczęli się wypowiadać przedstawiciele EBC. Spowodowało to szybką poprawę nastrojów wśród inwestorów i wzrosty na niemal wszystkich rynkach. Ponownie wzrostom przewodziły największe spółki technologiczne ze Stanów Zjednoczonych natomiast szeroki rynek - w tym przede wszystkim spółki typu value - osiągały relatywnie gorsze wyniki.

Równie istotna była sytuacja makroekonomiczna, która również poprawiała się z kwartału na kwartał. Debatę wśród inwestorów na początku roku zdominował temat inflacji, a także potencjalnego twardego lądowania gospodarki. Kolejne odczyty dotyczące danych marko zaskakiwały pozytywnie wobec czego analitycy regularnie rewidowali prognozy w górę. W drugiej połowie roku stało się jasne, że największa gospodarka świata zakończy rok ze wzrostem PKB, który ostatecznie wzrósł o 2,5%. Po stronie ryzyk pozostawała przedłużająca się pełnoskalowa wojna w Ukrainie, a także wybuch wojny na Bliskim Wschodzie pomiędzy Izraelem a Hamasem, do której w ograniczonym zakresie dołączył również Liban i Jemen. Pomimo niepokojów dotyczących potencjalnej eskalacji obydwu konfliktów oraz ich wpływem na ceny ropy naftowej, ostatni kwartał był zdecydowanie najlepszym okresem w ciągu całego roku i wniósł znaczną kontrybucję do wyników poszczególnych rynków w roku 2023.

Główne indeksy giełdowe zakończyły rok znacznie powyżej poziomów zamknięcia roku 2022, choć stopy zwrotu różniły się w znacznym stopniu dla poszczególnych rodzajów spółek. Lepsze wyniki osiągały spółki typu „growth” niż spółki typu „value”. Widać to było szczególnie wyraźnie w Stanach Zjednoczonych, gdzie indeks technologiczny Nasdaq wzrósł o 43,42% podczas gdy indeks S&P500 wzrósł o 24,23%. Indeks Dow Jones, który reprezentuje spółki tradycyjnej gospodarki wzrósł o 13,70%.

Indeksy na warszawskim parkiecie zanotowały znakomity rok, dzięki odreagowaniu po słabym 2022r. oraz stopniowej poprawie makroekonomicznej, szczególnie w drugiej połowie roku. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG wzrósł w całym roku o 36,54%. Indeks największych spółek WIG20 zwiększył się o 30,75%. Indeks średnich spółek mWIG40 zanotował wzrost o 39,26%, natomiast najmniejsze spółki reprezentowane przez sWIG80 wzrosły o 30,91%.

Na skutek utrzymującej się presji inflacyjnej główne banki centralne kontynuowały cykl podwyżek stop procentowych. Amerykańska Rezerwa Federalna podniosła w 2023 roku stopy procentowe o 100 punktów bazowych a Europejski Bank Centralny podniósł stopy procentowe o 200 punktów bazowych.

Rentowności 10-letniego amerykańskiego benchmarku zakończyły rok 2023 na bardzo podobnym poziomie jak go zaczęły (3,88% vs 3,87%) a rentowności 10-letniego niemieckiego benchmarku w ciągu 2023 roku nieznacznie spadły (z poziomu 2,57% do poziomu 2,02%).

Odmienne zachowała się Rada Polityki Pieniężnej obniżając w 2023 roku w Polsce stopy procentowe o 100 punktów bazowych. Te decyzje i oczekiwania na dalsze obniżki spowodowały spadki rentowności 2-letniego, 5-letniego oraz 10-letniego odpowiednio o 1,68, 1,83 oraz 1,66 punktu procentowego.

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 roku 2023, ukształtowały się następująco:

• Millennium FIO Subfundusz Obligacji Klasyczny	8,28%
• Millennium FIO Subfundusz Instrumentów Dłużnych	14,12%
• Millennium FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu	17,81%
• Millennium FIO Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego	21,91%
• Millennium FIO Subfundusz Akcji	38,18%
• Millennium FIO Subfundusz Dynamicznych Spółek	41,14%

W 2023 roku wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych wzrosła o ok. 20%, z poziomu 266,3 mld złotych do poziomu 320,2 mld złotych. Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło rok z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 5 257 mln złotych. W 2023 roku fundusze Millennium odnotowały wzrost aktywów na łączną wartość 1 483 mln złotych (ok.39%). W całym roku Towarzystwo odnotowało nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości około 2 005,8 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 1 054 mln złotych. Saldo było zatem dodatnie i wyniosło 952 mln złotych.

Udział Millennium TFI w całym polskim rynku funduszy inwestycyjnych wyniósł na koniec 2023 roku 1,64%, zaś biorąc pod uwagę wyłącznie fundusze kategorii, w której fundusze Towarzystwa są oferowane, czyli niededykowanych funduszy rynku kapitałowego, udział Towarzystwa wyniósł 2,88%. Łączna liczba uczestników funduszy Millennium wzrosła w 2023 roku ze 140 tysięcy do 156 tysięcy.

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