

# OKRESOWA INFORMACJA DLA INWESTORA

## MILLENNIUM PPK SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

Niniejszy dokument „Okresowa Informacja dla Inwestora Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” (dalej jako: **Informacja dla Inwestora**) sporządzony został na mocy art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 95 z późn. zm)

**Data i miejsce sporządzenia Okresowej Informacji dla Inwestora:**

15 czerwca 2020 r., Warszawa

1) Procent aktywów AFI będących przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością:

1. Fundusz nie posiada aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

2) Aktualny profil ryzyka :

1. Subfundusz Emerytura 2025: 3
2. Subfundusz Emerytura 2030: 3
3. Subfundusz Emerytura 2035: 4
4. Subfundusz Emerytura 2040: 4
5. Subfundusz Emerytura 2045: 4
6. Subfundusz Emerytura 2050: 4
7. Subfundusz Emerytura 2055: 4
8. Subfundusz Emerytura 2060: 4

3) Główne cechy systemu zarządzania ryzykiem AFI:

1. W strukturze organizacyjnej Towarzystwa wyodrębniono Biuro Zarządzania Ryzykiem (BZR), które jest niezależne od jednostek Towarzystwa odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych.
2. Do głównych zadań BZR należą, m.in.:
  - i. Wdrażanie procesów, metod i procedur zarządzania ryzykiem.
  - ii. Monitorowanie aktualnego poziomu ryzyka Funduszu.
  - iii. Monitorowanie limitów inwestycyjnych Funduszu.
  - iv. Weryfikacja zgodności aktualnego poziomu ryzyka ponoszonego przez Fundusz z profilem ryzyka Funduszu.
3. Rodzaje ryzyka monitorowane przez BZR obejmują w szczególności:
  - i. Ryzyko rynkowe.
  - ii. Ryzyko płynności.
  - iii. Ryzyko kredytowe, łącznie z ryzykiem kontrahenta.
  - iv. Ekspozycję AFI.
  - v. Ryzyko operacyjne.

4) Informacja odnośnie poziomu dźwigni finansowej:

1. Maksymalny poziom dźwigni finansowej obliczanej metodą zaangażowania ustalono na poziomie 200% aktywów netto dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Millennium PPK SFIO.
2. Fundusz nie wykorzystuje ponownie zabezpieczeń oraz nie posiada gwarancji udzielonych na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej.
3. Informacja odnośnie poziomu ekspozycji AFI za okres I kwartał 2020:

<i>Stan</i>	<i>Emerytura 2025</i>	<i>Emerytura 2030</i>	<i>Emerytura 2035</i>	<i>Emerytura 2040</i>	<i>Emerytura 2045</i>	<i>Emerytura 2050</i>	<i>Emerytura 2055</i>	<i>Emerytura 2060</i>
<i>Stan na 31-03-2020</i>	102%	105%	108%	108%	109%	107%	107%	105%
<i>Min</i>	100%	100%	86%	82%	89%	100%	100%	100%
<i>Średnia</i>	108%	107%	106%	106%	106%	107%	109%	145%
<i>Max</i>	235%	175%	146%	147%	150%	185%	273%	1554%
<i>Limit (max)</i>	200%	200%	200%	200%	200%	200%	200%	200%

W przypadku Subfunduszy PPK wartości ekspozycji AFI były zniekształcone przez fakt, że w styczniu wystąpiły bardzo duże wpłaty do subfunduszy, które spowodowały skokowe wzrosty aktywów co skutkowało wzrostem ekspozycji AFI. Dodatkowo poziom ekspozycji AFI był zawyżony przez proces księgowy w zakresie wpłat PPK. W efekcie przez jeden dzień wartość aktywów brutto, która wpływa na wysokość ekspozycji AFI, dla niektórych subfunduszy była zawyżona, widać to szczególnie na Subfunduszu Emerytura 2060 i Subfunduszu Emerytura 2055.