



Millennium SFIO Top Sectors



PAŹDZIERNIK 2021

PORTFEL



Usługi IT



Ochrona zdrowia



Usługi finansowe



Gotówka

TOP 10 POZYCJI W PORTFELU (na 30.09.2021)

JPMORGAN FUNDS - GLOBAL HEALTHCARE FUND C	9,00%	
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - HEALTHCARE INNOVATION A ACCUMULATION USD	8,99%	
PICTET - CLEAN ENERGY I USD	8,96%	
JANUS HENDERSON HORIZON FUND - GLOBAL TECHNOLOGY LEADERS FUND I2 USD	8,91%	
SCHRODER GAIA - WELLINGTON PAGOSA C	4,50%	
HELIUM FUND - HELIUM SELECTION A	3,35%	
PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA I	3,32%	
PICTET TR - AGORA I	3,28%	
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	0,04%	
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	0,00%	

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO DO WYNIKÓW W PAŹDZIERNIKU

Portfel już w pierwszym miesiącu funkcjonowania był dobrze zdywersyfikowany. Dominują w nim fundusze sektorowe znanych firm inwestycyjnych (np. Fidelity, JP Morgan, BlackRock, Janus Henderson), ale pewien udział mają również fundusze tematyczne, które w założeniu powinny wypracować stopę zwrotu przewyższającą średnią rynkową (np. Pictet Clean Energy).

Na 30.09. największy udział w portfelu posiadał sektor ochrony zdrowia oraz IT. Szczególnie ten drugi w głównej mierze sprawił, że pierwszy miesiąc działania nowej strategii przyczynił się do pobicia indeksu akcji światowych (5,28% versus 5,03% na indeksie MSCI All Country World Equity Index). Na przestrzeni października Fundusz ulegał dalszej przebudowie do docelowej strategii. Wraz z napływami do Subfunduszu nie wykluczamy dalszej dywersyfikacji funduszy w ramach wybranych sektorów lub też włączenia dodatkowego sektora.



Aktywnie zarządzany fundusz funduszy akcji z przeważaniem w wybranych sektorach



Zmienna alokacja sektorowa dostosowana do bieżących trendów światowych i sytuacji gospodarczej



Selekcja sektorów oparta o rekomendacje największych banków inwestycyjnych



Ekspozycja na sektory realizowana poprzez fundusze sektorowe lub tematyczne (także ETFy)



Pełne zabezpieczenie ryzyka walutowego dla Uczestnika



MOCNE STRONY WYBRANYCH SEKTORÓW – PAŹDZIERNIK 2021



Usługi IT

- Mocne momentum EPS (szybko rosnące zyski);
- Duża nadpłynność, spółki nieakredytowane;
- Wysokie oceny ESG;
- Dobre, skalowalne produkty;
- Biznes najmniej kosztochłonny;
- Szeroka rozpiętość branż – od e-rozrywki, przez optymalizację biznesów po komunikatory do pracy zdalnej.



Ochrona zdrowia

- Starzenie się społeczeństwa w krajach rozwiniętych;
- Coraz większe nakłady finansowe na zdrowie publiczne;
- Skalowalność wprowadzanych produktów i leków;
- Rozwój telemedycyny.



Usługi finansowe

- Sektor jest relatywnie tani;
- Słabo radził sobie w poprzednim roku więc w tym roku powinien odrobić straty wraz z presją na inflację;
- Przychody i wyniki się poprawiają razem z rosnącymi rentownościami obligacji skarbowych.

KONDYCJA WYBRANYCH SEKTORÓW WG ZARZĄDZAJĄCEGO



Usługi IT

Wysokie stopy zwrotu spółek z sektora IT były efektem przede wszystkich dobrych odczytów w ramach kwartalnego sezonu wynikowego w USA. Zdecydowana większość spółek osiągnęła wyniki wyraźnie przewyższające prognozy analityków i wyznaczyła nowe rekordy notowań. Szczególnie pozytywnie wyróżniły się Netflix oraz Tesla – ta druga spółka po prezentacji wyników zanotowała wzrost notowań o 12%, a jej kapitalizacja przekroczyła 1 bilion dolarów. Spółki z sektora technologicznego posiadają znaczne ilości wolnych środków, które w pewnym zakresie planują przeznaczyć na odkupienie akcji własnych, co powinno wspierać wyceny. Podczas ogłaszania wyników kwartalnych Facebook zapowiedział, że poszerzy program skupu akcji własnych o 50 mld USD.



Ochrona zdrowia

Sektor zanotował relatywnie groszy miesiąc od wymienionych powyżej. Pomimo tego długoterminowe perspektywy pozostają bardzo dobre, a w krótkim okresie spółki z sektora ochrony zdrowia mogą skorzystać na pogarszającej się sytuacji epidemicznej w większości krajów świata w związku z kolejną falą koronawirusa i wariantem delta. JP Morgan wskazuje na fakt, że sektor posiada najwyższą rentowność prowadzenia biznesu spośród wszystkich 11 sektorów.



Usługi finansowe

Sektor finansowy korzysta na presji inflacyjnej i spodziewanej podwyżce stóp procentowych przez największe banki centralne. W ślad za rosnącymi oczekiwaniami dotyczącymi podwyżek, rosną rentowności obligacji, co przekłada się na poprawiającą się rentowność zarówno sektora bankowego jak i ubezpieczeniowego. JP Morgan w swoich analizach zwraca również uwagę na fakt, że po wielu miesiącach przerwy spółki z sektora finansowego ponownie zaczynają wypłacać dywidendy i tym samym stają się jeszcze ciekawszą pozycją przede wszystkim dla inwestorów budujących portfele w oparciu o spółki typu „value”. JP Morgan podkreśla także, że pomimo imponujących wzrostów w ostatnim roku, spółki z sektora finansowego są w dalszym ciągu bardzo atrakcyjnie wyceniane.



MILLENNIUM SFIO TOP SECTORS – PAŹDZIERNIK 2021

WAŻNE INFORMACJE:

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2B, 02-593 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, o numerze REGON 011191974, o numerze NIP 526-10-31-858, w pełni opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 10.300.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów trzysta tysięcy złotych polskich)(dalej: „Towarzystwo”). Towarzystwo prowadzi działalność w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 20 listopada 2001 r. (sygn. DFNI-4050/22-24/01) oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Millennium PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: „Millennium PPK”) z wydzielonymi subfunduszami zdefiniowanej daty (dalej: „Subfundusze”), o których mowa w art. 39 Ustawy z dnia października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 2215) (dalej: „Ustawa PPK”), stanowi pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu Ustawy PPK. Millennium PPK został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1626. Wszelkie informacje udostępniane przez Towarzystwo w niniejszym materiale mają charakter wyłącznie informacyjny, i nie powinny stanowić podstawy do podejmowania decyzji inwestycyjnych ponieważ mają wystandaryzowany charakter i nie uwzględniają indywidualnej sytuacji i potrzeb potencjalnych Uczestników. Udostępnianie przez Towarzystwo informacji zawartych w niniejszym dokumencie 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, o których mowa odpowiednio w art. 75 i 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 89), ani rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów (Dz. Urz. UE L160/15 z 17.6.2016). Poprzez udostępnienie niniejszego dokumentu, Towarzystwo nie wskazuje także, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia dla potencjalnego Uczestnika. Udostępnianie przez Towarzystwo informacji zawartych w niniejszym dokumencie nie ma na celu oraz nie może być uznawane za świadczenie przez Towarzystwo usługi oferowania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 72 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia. Ryzyko wykorzystania informacji zamieszczonych w niniejszym materiale, w szczególności podejmowania na jego podstawie decyzji inwestycyjnych, ponosi wyłącznie ich odbiorca. Podstawą do dokonywania przez Państwa inwestycji w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo powinny być informacje znajdujące się w prospektach informacyjnych, statutach, kluczowych informacjach dla inwestorów oraz innych dokumentach dotyczących konkretnego funduszu inwestycyjnego, które zawierają jednocześnie szczegółowe informacje o ryzykach związanych z inwestycją w Subfundusze, a które Towarzystwo udostępnia w języku polskim na swojej stronie internetowej www.millenniumtfi.pl. Zyski z inwestycji osiągnane przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. 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. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych, ale dołożą najlepszych starań, aby je osiągnąć. Środki zainwestowane w Subfundusze nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zgodnie z ustawą z dnia 10 czerwca 2006 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (tj. Dz. U. 2019 poz. 795 ze zm.). Niniejszy materiał służy jedynie celom informacyjnym i nie stanowi oferty, w tym oferty w rozumieniu art. 66 oraz zaproszenia do zawarcia umowy w rozumieniu art. 71 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 1145 ze zm.). Niniejsze materiały są chronione prawem autorskim na podstawie przepisów ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 1231 ze zm.) i przysługują wyłącznie Towarzystwu.