



Millennium SFIO Top Sectors

GRUDZIEŃ 2021



PORTFEL



Usługi IT



Ochrona zdrowia

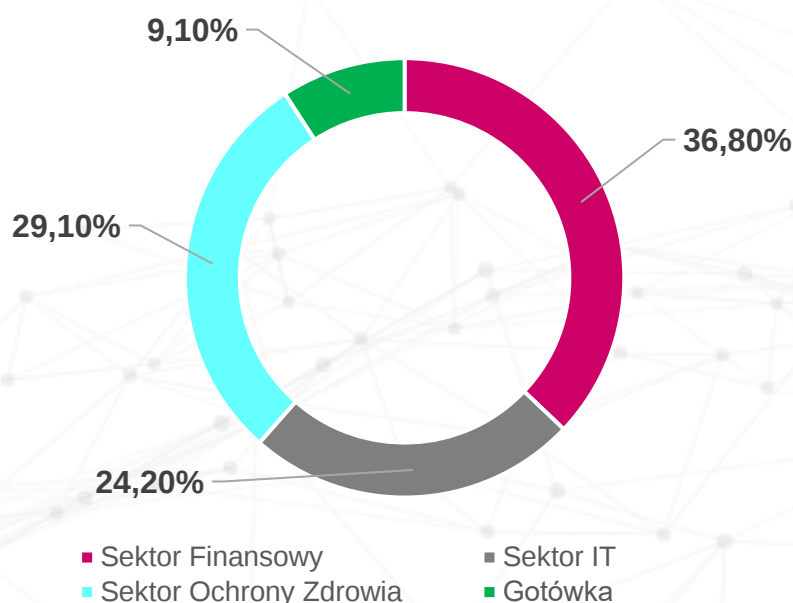


Usługi finansowe



Gotówka

Alokacja sektorowa (na 30.12.2021)



KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO DO WYNIKÓW W GRUDNIU

Grudzień był kolejnym miesiącem z podwyższoną zmiennością na globalnych parkietach akcji. Przez większą część miesiąca dominował trend wzrostowy, ale w połowie miesiąca miała miejsce nieznaczna korekta spowodowana „jastrzębim” wydzwiekiem komunikatu po posiedzeniu FED. Do niepewności przyczyniło się również rozprzestrzenianie wariantu koronawirusa Omikron, którego liczba nowych przypadków w niektórych krajach zaczęła rosnąć w tempie geometrycznym. Według wstępnych badań, zakażenie Omikronem przebiega jednak łagodniej niż zakażenie wariantem Delta, co w połączeniu z tzw. Rajdem Świętego Mikołaja przełożyło się na zakończenie miesiąca z dodatnią stopą zwrotu na niemal wszystkich rynkach. Najwyższą stopę zwrotu w grudniu zanotował sektor nieruchomości. Najgorszy wynik zanotował sektor materiałów (przede wszystkim budowlane), ale był to wynik dodatni.



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)



Zabezpieczenie ryzyka walutowego dla Uczestnika



MOCNE STRONY WYBRANYCH SEKTORÓW – GRUDZIEŃ 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

Sektor IT po bardzo dobrym listopadzie zanotował relatywnie gorszy wynik w grudniu, jednak miesiąc zakończył stopą zwrotu na poziomie 2,6%. Główną przyczyną słabszego zachowania był wzrost rentowności obligacji, z którymi spółki z sektora IT są ujemnie skorelowane. Dodatkowo, nowy wariant koronawirusa według wstępnych badań jest bardziej zaraźliwy niż wariant Delta ale przebieg zakażenia jest znacznie łagodniejszy, co zwiększa szanse na szybsze zniesienie obostrzeń. Spółki technologiczne notowały lepsze wyniki w okresie kiedy obawy o pandemię rosły.



Ochrona zdrowia

Sektor ochrony zdrowia po słabym listopadzie zanotował bardzo dobry wynik w grudniu. Tak mocne zachowanie spółek medycznych jest zaskakujące, ponieważ sektor ma ujemną historyczną korelację z rentownościami obligacji skarbowych. W skali świata niemal wszystkie kraje i społeczeństwa zwiększą w najbliższym czasie wydatki na ochronę zdrowia w związku z geometrycznym wzrostem zakażeń wariantem Omikron. Długoterminowe perspektywy dla sektora pozostają bardzo dobre, w rekomendacjach globalnych banków inwestycyjnych jest to drugi sektor (po finansach), dla którego prognozy na nadchodzące miesiące są najlepsze.



Usługi finansowe

Najważniejszym wydarzeniem dla sektora finansowego było posiedzenie FOMC. Prezes FED zapowiedział przyspieszenie tempa skupu aktywów, natomiast projekcje wskazują na trzy podwyżki w bieżącym roku. Powell powiedział również, że nie została jeszcze podjęta decyzja, czy pierwsza podwyżka stóp nastąpi od razu w momencie całkowitego wygaszania programu QE czy po krótkiej przerwie. Dużą zmianą w retoryce było przyznanie, że inflacja nie jest przejściowa. Jastrzębi zwrot w polityce FED powinien spowodować wyraźny wzrost rentowności obligacji jednak tendencja wzrostowa była widoczna dopiero w końcowej części miesiąca. Według prognoz wszystkich banków inwestycyjnych wzrost rentowności jest scenariuszem bazowym i tym samym sektor finansowy jest typowany na klasę aktywów, która powinna zanotować najlepsze wyniki w nadchodzącym okresie.



MILLENNIUM SFIO TOP SECTORS – LISTOPAD 2021

WAŻNE INFORMACJE:

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2B, 02-593 Warszawa, 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 (dalej: „Towarzystwo”) prowadzi 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. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez fundusze nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Zyski z inwestycji osiągnięte przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych.

Niniejszy materiał 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 oraz nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia.

Subfundusze Millennium (z wyłączeniem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego) 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.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem informacyjnym funduszy oraz kluczowymi informacjami dla inwestorów 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” (odpowiednio w zakładce „Prospekty”, „Kluczowe Informacje dla Inwestorów” oraz „Informacje dla Inwestora”).

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.

Zaprezentowane materiały służą jedynie celom informacyjnym i nie stanowią oferty. 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.