



Millennium SFIO Top Sectors

STYCZEŃ 2022



PORTFEL



Usługi IT



Ochrona zdrowia

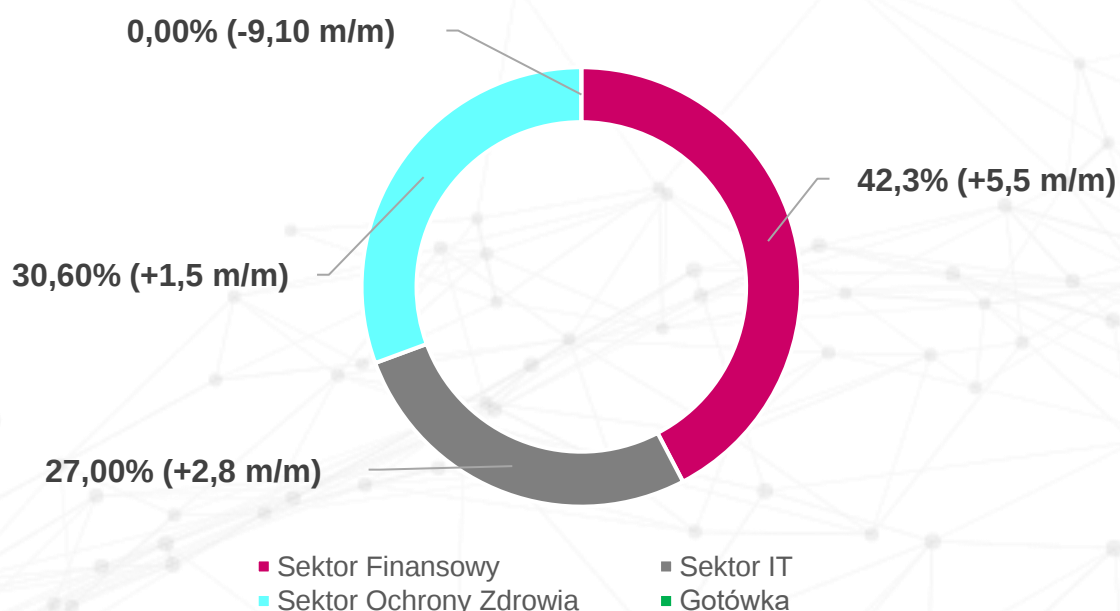


Usługi finansowe



Gotówka

Alokacja sektorowa (na 31.01.2022)



KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO DO WYNIKÓW W STYCZNIU

W styczniu, po kilku wzrostowych dniach, kiedy indeksy ustalały nowe rekordy, przez rynki finansowe przetoczyła się fala przecen. Była to największa korekta na parkietach akcyjnych od marca 2020 i spadków związanych z pojawieniem się pandemii koronawirusa. Główną przyczyną spadków były oczekiwania większej ilości podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych, co wpłynęło na wzrost rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych. Wpłynęło to negatywnie na wyceny akcji, a szczególnie na wyceny spółek wzrostowych – w tym spółek technologicznych. Kolejnym czynnikiem ryzyka był znaczny wzrost napięcia na granicy rosyjsko – ukraińskiej i coraz większe zaangażowanie USA po stronie Ukrainy. Pojawiły się także obawy związane z wariantem Omikron, który w geometrycznym tempie rozprzestrzeniał się w Europie i Ameryce.

Aktywnej selekcji nie pomagał handel algorytmiczny (maszynowy, osiągający niekiedy 70% dziennej aktywności) oraz zamykanie pozycji przez inwestorów indywidualnych na instrumentach pochodnych.



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 – STYCZEŃ 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.
- Perspektywa rosnących stóp procentowych, wspierająca przychody banków

KONDYCJA WYBRANYCH SEKTORÓW WG ZARZĄDZAJĄCEGO



Usługi IT

Sektor IT zanotował bardzo słaby początek roku i zachowywał się najslabiej spośród wszystkich sektorów. Skala przeceny była największa od prawie dwóch lat: Indeks technologiczny NASDAQ spadł o prawie 10%, a skala spadków od najwyższego poziomu sięgnęła niemal 20%. Główną przyczyną słabszego zachowania był wzrost rentowności obligacji, z którymi spółki z sektora IT są ujemnie skorelowane. Sytuacja uległa poprawie pod koniec miesiąca po opublikowaniu raportów kwartalnych przez największe amerykańskie spółki technologiczne, które okazały się lepsze od oczekiwań.



Ochrona zdrowia

Sektor ochrony zdrowia nie może zaliczyć początku roku do udanych: Skala spadków przekroczyła 7%. Słabe wyniki były spowodowane przecenami na niemal wszystkich parkietach akcji. Perspektywy dla sektora pozostają jednak dobre, ponieważ 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 rekomendacje dla sektora pozostają pozytywne, w rekomendacjach globalnych banków inwestycyjnych jest to drugi sektor (po finansach), dla którego prognozy na nadchodzące miesiące są najlepsze.



Usługi finansowe

Sektor finansowy wykazał dużą odporność na spadki na szerokim rynku. Pewnym obciążeniem były słabe wyniki banków amerykańskich zaprezentowane w ramach sezonu publikacji raportów kwartalnych. Wyceny spółek z sektora mają jednak dodatnią korelację z rentownościami obligacji dlatego miesiąc zakończył się z dodatnią stopą zwrotu. Sektor finansowy jest niezmiennie wskazywany przez niemal wszystkie banki inwestycyjne jako najlepsza potencjalna inwestycja na nadchodzące miesiące i ma silną rekomendację „kupuj”.



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.