

MilleKompendium

02 marca 2022 r. | Biuro Komunikacji Inwestycyjnej | www.millenniumtfi.pl

Komentarz specjalny do sytuacji na rynku obligacji i wpływu na portfele Millennium TFI

1 marca w godzinach wieczornych Bank Centralny Rosji poinformował, że wstrzymuje się z wypłatą kuponów od zapadających 2 marca obligacji skarbowych, dla zagranicznych posiadaczy tychże aktywów. W retoryce Rosji jest to działanie odwetowe za nałożone sankcje. W praktyce jednak oznacza to, że mamy do czynienia z niewypłacalnością tego kraju.

W świetle tych wydarzeń informujemy, że:

- W ramach portfeli Subfunduszy z Parasola Millennium FIO oraz Millennium SFIO nie posiadamy bezpośredniej ani pośredniej ekspozycji na obligacje rosyjskie, białoruskie i ukraińskie.*
- W ramach wyselekcjonowanego portfela funduszy zagranicznych, portfele tych funduszy są mocno zdywersyfikowane i budowane głównie w oparciu o instrumenty finansowe emitowane przez podmioty pochodzące z krajów innych, niż Rosja, Ukraina i Białoruś.*
- W ramach komponentu obligacji korporacyjnych, ekspozycja na spółki prowadzące aktywność biznesową w rejonach ogarniętych konfliktem, jest znikoma.
- Millennium TFI nie planowało dokonywania jakichkolwiek odpisów wartości obligacji, które mogłyby wpłynąć na zachwianie cen jednostek poszczególnych Subfunduszy.
- W dalszym ciągu utrzymujemy na wszystkich funduszach wysoką płynność aktywów, mając na uwadze utrzymanie rynkowych wycen instrumentów (uwzględniających bieżące ryzyka) oraz terminową obsługę zleceń Klientów.

*zgodnie ze stanem portfeli opublikowanych na dzień 31.12.2021

Kondycja rosyjskich spółek i ich wpływ na portfele Millennium TFI

W świetle prowadzonej agresji na Ukrainę, wiele strategicznych rosyjskich spółek uległo istotnie dużej przecenie na giełdach zagranicznych, sięgającej niekiedy ponad 90%. Sama giełda rosyjska (według stanu na moment powstawania komentarza) pozostanie zamknięta do 04.03, co jest tożsame z zawieszeniem jakichkolwiek transakcji na tamtejszym parkiecie giełdowym.

W związku z powyższym informujemy, że:

- Millennium TFI nie posiada zaangażowania w akcje lub ADR spółek rosyjskich w swoich funduszach.*
- Millennium TFI utrzymuje wysokie i płynne rozproszenie akcji na funduszach akcyjnych i mieszanych, zapewniając szerokie zróżnicowanie geograficzne, sektorowe i branżowe spółek notowanych na światowych giełdach, głównie notowanych na rynkach rozwiniętych (USA, Europa)

* zgodnie ze stanem portfeli opublikowanych na dzień 31.12.2021

Wahania kursów walut i ich wpływ na portfele Millennium TFI

Niepewność związana z konfliktem zbrojnym na Ukrainie w ostatnich dniach silnie oddziaływała na wahania kursów walut, głównie na rosyjskiego rubla (RUB) ale także na polskiego złotego (PLN), których wartość do walut głównych osłabiała się. Millennium TFI wykorzystuje w swoich portfelach aktywa wyceniane w 2 głównych walutach obcych (tj. w EUR, USD), zaś przyjęta strategia zabezpieczająca ryzyko walutowe pozwala Towarzystwu niwelować niekorzystne zmiany kursowe. W efekcie, ma ona za zadanie zabezpieczać Klientów przed niekorzystnym wpływem kursów walut na efektywność inwestycji. Jednocześnie nasze fundusze nie posiadały bezpośredniej ekspozycji na aktywa wyceniane w rosyjskim rublu.*

* zgodnie ze stanem portfeli opublikowanych na dzień 31.12.2021

Krzysztof Kamiński, CFA, DI
Członek Zarządu



Michał Trojanowski, EFA
Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej





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. DFN1 -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 osiągnane 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 dokończą 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.