



Millennium SFIO Top Sectors

Kwiecień 2022

PORTFEL – ALOKACJA SEKTOROWA

(NA DZIEŃ 30.04.2022 R.)

23,6%



Usługi IT

19,7%



Ochrona
zdrowia

15,1%



Automotive

41,6%



Usługi
finansowe

0,0%



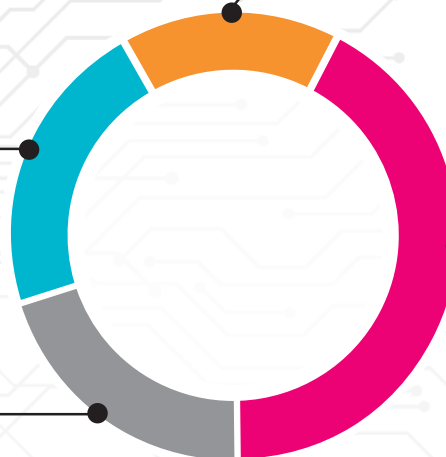
Gotówka

19,7%
(-2,2)

23,6%
(+3,4)

15,1%
(-0,5)

41,6%
(-0,7)



Komentarz Zarządzającego do wyników w kwietniu

Kwiecień przyniósł przecenę w niemal wszystkich sektorach. Jedynie dobra konsumenckie niższego rzędu zanotowały symboliczny zysk. Przedłużająca się wojna w Ukrainie i przede wszystkim „jastrzębie” wypowiedzi członków FED wprowadziły nerwowość na rynkach. Traciły głównie spółki wzrostowe, w tym technologiczne.

Do najsłabszych sektorów w kwietniu należały sektor IT, telekomunikacja i dobra konsumenckie wyższego rzędu, których skala przeceny przekroczyła 10%. Spadki dotyczyły spółek posiadających ujemną korelację z rentownościami obligacji skarbowych.

MOCNE STRONY WYBRANYCH SEKTORÓW – KWIECIEŃ 2022



- 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.



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



- Sektor jest relatywnie tani;
- Sektorowi sprzyja presja inflacyjna;
- Przychody i wyniki się poprawiają razem z rosnącymi rentownościami obligacji skarbowych;
- Perspektywa rosnących stóp procentowych, wspierająca przychody banków.



- Korzystne wyceny po zapaści sektora w 2021 roku;
- Zakłócenia w łańcuchach dostaw uwzględnione w wycenach spółek;
- Silny i niesłabnący popyt mimo długiego oczekiwania na pojazdy;
- Rozwój elektromobilności;
- Rozwój alternatywnych źródeł zasilania pojazdów.

Kondycja wybranych sektorów WG zarządzającego



Usługi IT

Sektor IT zanotował bardzo słabe wyniki w kwietniu. Znacząca przecena spółek z sektora technologicznego była spowodowana wzrostem rentowności obligacji, z którymi spółki z sektora są ujemnie skorelowane. Dodatkowo wypowiedzi prezesa Powella oraz pozostałych członków FED wskazują na to, że Stany Zjednoczone stoją u progu całej serii podwyżek stóp procentowych oraz zacieśniania ilościowego co może oznaczać trudniejszy okres dla spółek wzrostowych. Do spadków rekomendacje dla sektora pozostają dane zaprezentowane w ramach publikacji wyników kwartalnych, szczególnie ze strony Facebooka, który po publikacji raportu z wynikami stracił 1/3 wartości.



Ochrona zdrowia

Sektor ochrony zdrowia ponownie zanotował jedno z najlepszych relatywnych wyników. Sektor zachowywał się stabilnie przez większą część miesiąca, notując spadek dopiero w ostatnim tygodniu kwietnia. Perspektywy dla sektora pozostają dobre, ponieważ w skali świata niemal wszystkie kraje i społeczeństwa zwiększają w najbliższym czasie wydatki na ochronę zdrowia. 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 zachowywał się relatywnie słabo. Branża finansowa gorzej radzi sobie w otoczeniu napięć geopolitycznych więc przedłużająca się wojna w Ukrainie pozostaje dla spółek dużym wyzwaniem. Dodatkowo pojawiają się analizy wskazujące na możliwą recesję w USA, co miałoby duże przełożenie na sytuację banków. Od strony fundamentalnej, sytuacja sektora uległa znaczącej poprawie ze względu na gwałtowne wzrosty rentowności obligacji i zwiększania oczekiwań dotyczących podwyżek stóp procentowych. Spółki z branży finansowej mają dodatnią korelację z rentownościami obligacji dlatego w dłuższej perspektywie powinny skorzystać na podwyżkach przede wszystkim w USA. Sektor finansowy jest niezmiennie wskazywany przez niemal wszystkie banki inwestycyjne jako najlepsza potencjalna inwestycja na nadchodzące miesiące i ma silną rekomendację „kupuj”.



Automotive

Sektor europejskich samochodów zachowywał się bardzo dobrze na tle szerokiego rynku. Po przecenie na początku wojny kwiecień był kolejnym dobrym miesiącem dla sektora, który w tak trudnym otoczeniu rynkowym zanotował spadek o 0,96%. Sektor jest wspierany przez komunikaty producentów samochodów, którzy wskazują, że popyt na nowe auta pozostaje silny natomiast łańcuchy dostaw zagrożone przez wojnę w Ukrainie mogą być w krótkim czasie zastąpione alternatywnymi dostawcami. W globalnej produkcji samochodów Rosja ma udział niecałe 2%.



Aktywnie zarządzany fundusz 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



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 osiągane 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, jednakże autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.