

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku

Zgodnie z przepisami art. 49 ust. 2b ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku, z uwzględnieniem art. 105 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z 19 grudnia 2012 roku, uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. U. UE L 83 z 22.03.2013 r.),

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), które to Towarzystwo zarządza specjalistycznym funduszem inwestycyjnym Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) przedkłada sprawozdanie z działalności za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2022 roku.

A) PRZEGLĄD DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH PODJĘTYCH W 2022 ROKU ORAZ PRZEGLĄD PORTFELA FUNDUSZU NA KONIEC 2022 ROKU

Millennium SFIO jest funduszem z wyodrębnionymi subfunduszami. Fundusz podejmował na rzecz poszczególnych subfunduszy przedstawione niżej działania inwestycyjne, których efektem były stany ich portfeli na koniec roku.

Subfundusz Obligacji Globalnych

W 2022 roku Subfundusz Obligacji Globalnych inwestował w następujące klasy aktywów: obligacje (skarbowe, jednostek samorządu terytorialnego oraz przedsiębiorstw), listy zastawne oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz inwestował w instrumenty dłużne oparte o stałą stopę procentową oraz o zmienną stopę procentową.

Waluty w których denominowane były lokaty Subfunduszu to: PLN, EUR, USD przy czym lokaty denominowane w walutach obcych przekraczały 50 proc. aktywów Subfunduszu.

Subfundusz zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy oraz stopy procentowe. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy były zawierane w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego, natomiast umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na stopy procentowe były zawierane w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego oraz sprawnego zarządzania portfelem. Ryzyko walutowe pozostawało na niskim poziomie, a łączny udział niezabezpieczonych inwestycji denominowanych w walutach obcych

nie przekraczał 5%. Ryzyko stopy procentowej również pozostawało na niskim poziomie, a wskaźnik duracji, czyli średni ważony okres do wykupu, przez większą część okresu nie przekraczał 2 lat.

W ciągu roku zmieniała się struktura w zależności od sytuacji na rynku. Według stanu na 30.12.2022 obligacje korporacyjne stanowiły 19% aktywów, obligacje skarbowe stanowiły 7% aktywów a 68% inwestycji stanowiły tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, lokujących swoje aktywa głównie w Europie, USA oraz na rynkach wschodzących.

Subfundusz Multistrategia

W 2022 roku Subfundusz Multistrategia inwestował w następujące klasy aktywów: obligacje (skarbowe oraz przedsiębiorstw), akcje, tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach, instrumenty pochodne oparte o indeksy giełdowe akcji, instrumenty pochodne na kurs walutowy oraz stopy procentowe.

Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy były zawierane w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego, natomiast umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na stopy procentowe oraz indeksy akcji były zawierane w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego oraz sprawnego zarządzania portfelem.

Jeden z największych udziałów w aktywach Subfunduszu w 2022 r. miały akcje notowane na GPW, których udział w trakcie roku był stosunkowo stabilny i wahał się między 20% a 27%. Należy podkreślić, iż zdecydowaną część tego portfela akcji stanowiły średnie spółki i małe spółki a w mniejszym zakresie spółki z indeksu WIG20.

Bezpośrednia inwestycja w akcje zagraniczne stanowiła w ciągu roku tylko 0-2%, jednak większość ekspozycji na zagraniczne rynki akcji była budowana w oparciu instrumenty pochodne na indeksy giełdowe akcji (udział ok. 7-10% aktywów netto) oraz tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach akcyjnych, których udział wahał się w przedziale 6-9% aktywów netto.

Kolejną istotną pozycją na Subfunduszu Multistrategia był segment obligacji reprezentowany zarówno przez obligacje bezpośrednio kupowane, jak również poprzez tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. W ramach tej klasy aktywów segment obligacji skarbowych polskich stanowił w trakcie roku 0-27% aktywów netto Subfunduszu, a segment zagranicznych funduszy obligacji aktywnie zarządzanych stanowił 14-25% aktywów netto.

Subfundusz Multistrategia inwestował również w 2022 r. w tytuły uczestnictwa zagranicznych globalnych funduszy o strategiach alternatywnych, głównie tzw. „long/short” oraz „multistrategy”. Ich udział w trakcie roku wahał się między 15-25% aktywów netto.

Podsumowując, według stanu na 30.12.2022 największym segmentem aktywów Subfunduszu Multistrategia były akcje. Z czego akcje notowane na GPW stanowiły ok. 25% wartości aktywów. Ponad 70% tej pozycji stanowiły średnie i małe firmy. Fundusz na koniec roku nie posiadał bezpośredniego zaangażowania w akcje zagraniczne, ale dodatkowo pozycje na kontraktach na zagraniczne amerykańskie indeksy akcji stanowiły ok. 7%. Zaangażowanie w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestujących głównie w europejskie akcje stanowiło ponad 8% wartości aktywów.

Na koniec 2022 r. segment obligacji stanowił ok.40% aktywów. Tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o strategiach alternatywnych stanowiły około 15% wartości aktywów Subfunduszu.

Subfundusz Plan Wyważony

W 2022 roku Subfundusz Plan Wyważony inwestował jedynie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Waluty w których denominowane były lokaty Subfunduszu to: PLN, EUR, USD przy czym lokaty denominowane w walutach obcych przekraczały 50 proc. aktywów Subfunduszu.

Subfundusz zawierał także umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy oraz indeksy giełdowe. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy były zawierane w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego natomiast umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na indeksy giełdowe były zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem. Ryzyko walutowe pozostawało na niskim poziomie.

W pierwszym kwartale 2022 roku nastąpiła zmiana strategii inwestycyjnej Subfunduszu, w której zwiększono udział części dłużnej z 50% do 60% kosztem funduszy alternatywnych, których modelowy udział spadł do 0%. Największą pozycję w aktywach Subfunduszu w 2022 roku stanowiły fundusze dłużne, których udział w trakcie roku był stabilny i stanowił około 60%, z czego połowę udziału stanowiły fundusze dłużnej zmiennej alokacji a drugą połowę fundusze inwestujące jedynie w obligacje skarbowe i korporacyjne, posiadające rating na poziomie inwestycyjnym. Kolejną, istotną pozycję w aktywach Subfunduszu stanowiła część udziałowa, która w ciągu całego roku wahała się w przedziale 30% - 40% i swoim składem odzwierciedlała globalny rynek akcji mierzony kapitalizacją rynkową z pominięciem Japonii.

Według stanu na 30.12.2022 przeważającą część portfela składała się z tytułów uczestnictwa w zagranicznych funduszach, które stanowiły 76%. Około 11% stanowiły instrumenty pochodne na indeksy giełdowe. Największą ekspozycję na koniec roku Subfundusz posiadał w funduszach dłużnych, które stanowiły 55% aktywów Subfunduszu, które zostało ulokowane w globalnych funduszach dłużnych. Część akcyjna Subfunduszu stanowiła na koniec roku 32% aktywów, z czego największe zaangażowanie Subfundusz posiadał w akcjach spółek amerykańskich w wysokości 18% aktywów. Około 9% stanowiły fundusze akcji spółek europejskich. Fundusze akcji spółek z regionu rynków wschodzących stanowiły 5%.

Subfundusz Top Sectors

W 2022 roku Subfundusz inwestował jedynie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w kontrakty futures. Subfundusz charakteryzuje się niską dywersyfikacją sektorową, ekspozycja na jeden sektor może wynosić nawet 100% aktywów Subfunduszu.

Waluty w których denominowane były lokaty Subfunduszu to: PLN, EUR, USD przy czym lokaty denominowane w walutach obcych przekraczały 50 proc. aktywów Subfunduszu. Subfundusz zawierał także umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy były zawierane w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Ryzyko walutowe pozostawało na niskim poziomie.

Subfundusz zawierał także umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na indeksy giełdowe. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na indeksy giełdowe były zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem

W pierwszym kwartale 2022 roku zmianie uległa strategia inwestycyjna Subfunduszu. Sektor Financial Services w dalszym ciągu stanowił 35% udziału w aktywach natomiast zmiany zaszły w sektorze Technology, którego udział w aktywach został zmniejszony z 30% do 20%, a także w sektorze Healthcare, którego udział w aktywach został zmniejszony z 30% do 25%. Wprowadzono nowy sektor Consumer Cyclical Industry Group: European Vehicles & Parts, którego udział w aktywach został ustalony na 15%.

W ciągu roku zmieniała się struktura w zależności od sytuacji na rynku. Według stanu na 30.12.2022 przeważającą część portfela składała się z tytułów uczestnictwa w zagranicznych funduszach, które stanowiły 82% aktywów. Około 12% stanowiły instrumenty pochodne na indeksy giełdowe. Największą ekspozycję na koniec roku Subfundusz posiadał w funduszach z sektora Financial Services, które stanowiły 34% aktywów Subfunduszu. Ekspozycja na sektor Healthcare wynosiła 26% aktywów, natomiast na sektor IT 19%. Najmniejsze zaangażowanie fundusz posiadał w sektorze European Vehicles & Parts około 15% aktywów.

Subfundusz Plan Aktywny

W 2022 roku Subfundusz inwestował jedynie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w kontrakty terminowe na indeksy akcyjne.

Waluty w których denominowane były lokaty Subfunduszu to: PLN, EUR, USD przy czym lokaty denominowane w walutach obcych przekraczały 50 proc. aktywów Subfunduszu. Subfundusz zawierał także umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy były zawierane w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Ryzyko walutowe pozostawało na niskim poziomie.

Subfundusz zawierał także umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na indeksy giełdowe. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na indeksy giełdowe były zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem

W ciągu roku ekspozycja na rynek akcji w Subfunduszu znajdowała się w przedziale pomiędzy 85% a 100% aktywów. Długie pozycje na instrumentach pochodnych na indeksy giełdowe nie przekraczały 15% całkowitej ekspozycji Subfunduszu. Udziały poszczególnych kategorii funduszy zmieniały się w ciągu roku, ale były to zmiany o umiarkowanym zakresie. Utrzymano udział akcji ze Stanów Zjednoczonych na poziomie powyżej 50% oraz utrzymano bez zmian pozycję w kategorii funduszy akcji rynku europejskiego na poziomie 20% aktywów. Na przestrzeni całego roku fundusz nie utrzymywał pozycji w funduszach z Wielkiej Brytanii. Ponadto fundusz utrzymywał ekspozycję na rynek akcji japońskich około 7% aktywów oraz ekspozycję na akcje na rynkach wschodzących z około 13% aktywów.

Według stanu na 30.12.2022 przeważającą część portfela składała się z tytułów uczestnictwa w zagranicznych funduszach, które stanowiły 86%. Około 9% stanowiły instrumenty pochodne na indeksy giełdowe, przy czym były to wyłącznie pozycje długie. Największą ekspozycję na koniec roku Subfundusz posiadał w funduszach akcji spółek amerykańskich, które stanowiły 54% aktywów. Około 19% wyniosło zaangażowanie w fundusze inwestujące w akcje europejskie, 14% w fundusze akcji rynków wschodzących. Około 8% aktywów Subfunduszu stanowiły fundusze akcji rynku japońskiego.

Subfundusz Plan Spokojny

W 2022 roku Subfundusz Plan Spokojny inwestował w obligacje przedsiębiorstw oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Waluty w których denominowane były lokaty Subfunduszu to: PLN, EUR, USD przy czym lokaty denominowane w walutach obcych przekraczały 50 proc. aktywów Subfunduszu.

Subfundusz zawierał także umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy oraz indeksy giełdowe. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na kurs walutowy były zawierane w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego natomiast umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne na indeksy giełdowe były zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem. Ryzyko walutowe pozostawało na niskim poziomie.

W pierwszym kwartale 2022 roku nastąpiła zmiana strategii inwestycyjnej Subfunduszu, w której zwiększono udział części dłużnej z 70% do 80% kosztem funduszy alternatywnych, których modelowy udział spadł do 0%. Największą pozycję w aktywach Subfunduszu w 2022 roku stanowiły fundusze dłużne, których udział w trakcie roku znajdował się w przedziale 75% - 80%, z czego większość stanowiły fundusze inwestujące jedynie w obligacje skarbowe i korporacyjne, posiadające rating na poziomie inwestycyjnym. Kolejną, istotną pozycję w aktywach Subfunduszu stanowiła część udziałowa, która w ciągu całego roku wahała się w przedziale 15% - 20% i swoim składem odzwierciedlała globalny rynek akcji mierzony kapitalizacją rynkową z pominięciem Japonii.

Według stanu na 30.12.2022 przeważającą część portfela składała się z tytułów uczestnictwa w zagranicznych funduszach, które stanowiły 81%. Około 5% stanowiły instrumenty pochodne na indeksy giełdowe. Największą ekspozycję na koniec roku Subfundusz posiadał w funduszach dłużnych, które stanowiły 72% aktywów Subfunduszu, które zostało ulokowane w globalnych funduszach dłużnych. Część akcyjna Subfunduszu stanowiła na koniec roku 13% aktywów, z czego największe zaangażowanie Subfundusz posiadał w akcjach spółek amerykańskich w wysokości 7% aktywów. Około 4% stanowiły fundusze akcji spółek europejskich. Fundusze akcji spółek z regionu rynków wschodzących stanowiły 2%.

B) PRZEGLĄD WYNIKÓW OSIĄGNIĘTYCH PRZEZ FUNDUSZ W 2022 ROKU

Wskaźnikiem skuteczności działania Funduszu pozwalającym na zrozumienie podejmowanych działań i ich wyników jest stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu. Poniżej przedstawione zostały stopy zwrotu z poszczególnych subfunduszy.

Subfundusz Obligacji Globalnych

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium SFIO Obligacji Globalnych w 2022 roku wyniosła -2,78%.

Negatywny wpływ na wynik subfunduszu w badanym okresie miały inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych dających ekspozycję na globalny rynek instrumentów dłużnych. Było to pochodną dynamicznie rosnącej inflacji, praktycznie na większości rynkach co zmusiło główne banki centralne do bardzo wysokich podwyżek stóp procentowych, co pociągnęło za sobą wzrost rentowności i spadek cen obligacji na rynkach

globalnych. Traciły zarówno obligacje o wysokim ryzyku stopy procentowej (jak długoterminowe obligacje skarbowe amerykańskie), jak i o wysokim ryzyku kredytowym.

Subfundusz Multistrategia

Millennium SFIO Subfundusz Multistrategia zanotował w 2022 roku spadek wartości jednostki o -8,39%.

Istotna część portfela zainwestowana była w akcje polskie, głównie średnie i małe spółki oraz akcje zagraniczne poprzez kontrakty terminowe oraz zagraniczne fundusze akcyjne. Z uwagi na słabe zachowanie się tego segmentu w związku ze wzrostem kosztu pieniądza wywołanego wysoką inflacją oraz w wyniku wojny na Ukrainie, ta część portfela kontrybuowała istotnie negatywnie do wyniku Subfunduszu, zwłaszcza w I połowie roku.

Kolejną istotną pozycją Subfunduszu w 2022 roku były globalne fundusze obligacyjne oraz bezpośrednia inwestycja w obligacje skarbowe. Z uwagi na środowisko diametralnie rosnących stóp procentowych segment ten także bardzo negatywnie kontrybuował do wyniku Subfunduszu. Kolejnym istotnym segmentem aktywów Subfunduszu były zagraniczne fundusze alternatywne, które w pewnym stopniu są skorelowane z rynkiem akcji, więc również negatywnie kontrybuowały do wyniku Subfunduszu, choć w mniej istotnym stopniu.

Wynik Subfunduszu był szczególnie słaby w ciągu I półrocza, natomiast zdecydowanie najlepszy okazał się IV kwartał. Wynik w I i II kwartale wyniósł odpowiednio -5,8% oraz 7,0%, w III kwartale Subfundusz stracił 1,8%, a w IV kwartale zysk wyniósł aż 8,2%.

Subfundusz Plan Wyważony

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium SFIO Plan Wyważony w 2022 roku wyniosła -12,18%.

W badanym okresie wszystkie kategorie lokat znajdujące się w portfelu osiągnęły ujemny wynik. Największą, ujemną kontrybucję do wyniku miała lokata w fundusze dłużne, które ze względu na bardzo silny wzrost rentowności na rynku oraz słaby sektor obligacji korporacyjnych odnotowały w 2022 roku dwucyfrowe straty. Było to pochodną dynamicznie rosnącej inflacji, praktycznie na większości rynkach, co zmusiło główne banki centralne do bardzo wysokich podwyżek stóp procentowych.

Do mniej udanych inwestycji można również zaliczyć akcje, zarówno z rynków rozwiniętych jak i rozwijających się, które ze względu na silną aprecjację dolara amerykańskiego, wojnę na Ukrainie oraz sytuacją epidemiczną w Chinach okazały się najgorszą lokatą spośród części udziałowej.

Subfundusz Top Sectors

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium SFIO Top Sectors w 2022 roku wyniosła -20,97%.

W badanym okresie wszystkie kategorie lokat znajdujące się w portfelu osiągnęły ujemny wynik, z czego największą negatywną kontrybucję do wyniku miała lokata w fundusze akcji spółek z sektora IT, które mają dużą wrażliwość na zmiany stóp procentowych (wzrost rentowności powoduje wzrost stopy dyskonta, co najbardziej przekłada się na

szybko rosnące spółki, m.in. z sektora IT). Bardzo słabo zachował się również sektor motoryzacyjny, głównie ze względu na wojnę na Ukrainie oraz sytuację epidemiczną w Chinach. Najbardziej odpornym sektorem na zawirowania rynkowe okazał się sektor spółek z sektora ochrony zdrowia, który spadł o -3,32%.

Subfundusz Plan Aktywny

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium SFIO Plan Aktywny w 2022 roku wyniosła -19,51%.

W badanym okresie wszystkie kategorie lokat znajdujące się w portfelu osiągnęły ujemny wynik. Największą ujemną kontrybucję do wyniku miała lokata w akcje amerykańskie.. Na wynik w istotnym stopniu wpłynęła również alokacja w fundusze z rynków wschodzących, które obok akcji amerykańskich okazały się jedną z gorszych inwestycji w ubiegłym roku. Relatywnie lepiej od globalnego indeksu akcji zachowały się akcje spółek europejskich oraz japońskich, głównie ze względu na duży udział spółek typu „value”, które relatywnie zachowały się lepiej w relacji do spółek typu „growth”.

Subfundusz Plan Spokojny

Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Millennium SFIO Plan Spokojny w 2022 roku wyniosła -8,51%.

W badanym okresie wszystkie kategorie lokat znajdujące się w portfelu osiągnęły ujemny wynik. Największą, ujemną kontrybucję do wyniku miała lokata w fundusze dłużne, które ze względu na bardzo silny wzrost rentowności na rynku oraz słaby sektor obligacji korporacyjnych odnotowały w 2022 roku dwucyfrowe straty. Było to pochodną dynamicznie rosnącej inflacji, praktycznie na większości rynkach, co zmusiło główne banki centralne do bardzo wysokich podwyżek stóp procentowych.

Do mniej udanych inwestycji można również zaliczyć akcje, zarówno z rynków rozwiniętych jak i rozwijających się, które ze względu na silną aprecjację dolara amerykańskiego, wojnę na Ukrainie oraz sytuacją epidemiczną w Chinach okazały się najgorszą lokatą spośród części udziałowej.

C) ISTOTNE ZMIANY INFORMACJI WYMIENIONYCH W ART. 23 DYREKTYWY 2011/61/UE, KTÓRE NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE JESZCZE W OKRESOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W 2022 roku nie wystąpiły istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz.U. L 174, 1.7.2011, p.1), które nie zostały uwzględnione jeszcze w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

D) GŁÓWNE CECHY SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM STOSOWANEGO PRZEZ TOWARZYSTWO DO ZARZĄDZANIA RODZAJAMI RYZYKA MOGĄCYMI MIEĆ WPŁYW NA FUNDUSZ

Zadania związane z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie realizowane są przez Biuro Zarządzania Ryzykiem. Biuro Zarządzania ryzykiem jest wydzieloną jednostką organizacyjną, która podlega bezpośrednio Członkowi

Zarządu odpowiedzialnemu za proces zarządzania ryzykiem. Zgodnie ze strukturą organizacyjną Biuro Zarządzania Ryzykiem jest jednostką oddzieloną od jednostek operacyjnych, w tym funkcji zarządzania aktywami. Niezależność osób zatrudnionych w Biurze Zarządzania Ryzykiem zagwarantowana została w *Regulaminie organizacyjnym Millennium TFI S.A.* Funkcjonalny i hierarchiczny rozdział funkcji zarządzania ryzykiem podlega corocznemu przeglądowi przez Zarząd Towarzystwa oraz Radę Nadzorczą Towarzystwa.

W Biurze Zarządzania Ryzykiem w 2022 roku pracowały trzy osoby w pełnym wymiarze godzin. Skład osobowy Biura Zarządzania Ryzykiem był w ocenie Towarzystwa wystarczający do zapewnienia właściwego dostosowania do charakteru, skali i działalności prowadzonej przez Towarzystwo. Aktualny skład Biura umożliwiał efektywną alokację zadań i obowiązków. Za organizację pracy Biura Zarządzania Ryzykiem odpowiada Kierujący Biurem Zarządzania Ryzykiem. W strukturze Biura Zarządzania Ryzykiem wyodrębniono dwa Stanowiska Monitorowania Ryzyka Inwestycyjnego.

Osoby zaangażowane w sprawowanie funkcji zarządzania ryzykiem otrzymują stałe wynagrodzenie miesięczne. Pracownicy Biura Zarządzania Ryzykiem mogą dodatkowo otrzymywać uznaniową premię, której wysokość uzależniona jest od oceny realizacji celów. Oceny dokonuje oraz określa wysokość zmiennego wynagrodzenia dla Kierującego Biurem Zarządzania Ryzykiem i osób zatrudnionych na Stanowiskach Monitorowania Ryzyka Inwestycyjnego, Członek Zarządu odpowiedzialny za proces zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

Osoby zatrudnione w ramach Biura Zarządzania Ryzykiem nie były nadzorowane przez osoby odpowiedzialne za działanie jednostek operacyjnych Towarzystwa, w tym funkcję zarządzania aktywami. Osoby zatrudnione w ramach Biura Zarządzania Ryzykiem nie uczestniczyły w działaniach prowadzonych w ramach działania jednostek operacyjnych, w tym jednostki zarządzającej portfelem. W 2022 roku Towarzystwo skutecznie podejmowała działania mające na celu utrzymywanie i pogłębianie przez pracowników Biura Zarządzania Ryzykiem posiadanej wiedzy i kompetencji poprzez uczestnictwo w licznych szkoleniach i seminariach.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem Biuro Zarządzania Ryzykiem monitoruje, mierzy i zarządza następującymi ryzykami każdego Funduszu/Subfunduszu:

- ryzykiem rynkowym;
- ekspozycją AFI;
- ryzykiem płynności;
- ryzykiem kredytowym;
- ryzykiem kontrahenta;
- ryzykiem ESG;
- ryzykiem operacyjnym.

Monitoring limitów

MTFI ustanowiło i wdrożyło odpowiednie procedury, które w przypadku faktycznych lub przewidywanych naruszeń limitów inwestycyjnych i limitów ryzyka pozwolą na niezwłoczne podjęcie działań naprawczych w najlepszym interesie inwestorów. Przyjęte procedury ryzyka określają współpracę Biura Zarządzania Ryzykiem z pracownikami

Departamentu Zarządzania Aktywami w przypadku wystąpienia przekroczenia oraz określają kroki niezbędne do podjęcia w celu dostosowania do przyjętych limitów.

W celu zapewnienia najwyższej staranności w badaniu limitów inwestycyjnych limity ustawowe i statutowe są w sposób niezależny monitorowane przez podmiot prowadzący księgi rachunkowe Funduszu oraz Depozytariusza.

Zarząd Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ogólną definicję zarządzania ryzykiem w Towarzystwie oraz przyjęcie struktury organizacyjnej służącej aktywnemu zarządzaniu ryzykiem w Towarzystwie oraz akceptację limitów ryzyka. Wszystkie kluczowe kwestie związane z monitorowaniem ryzyka i określaniem profilu ryzyka zarządzanych funduszy są dyskutowane i rozpatrywane bezpośrednio na posiedzeniach Komitetu Ryzyka, którego członkami są wszyscy członkowie Zarządu Towarzystwa.

Zarząd Towarzystwa aktywnie uczestniczy w procesie zarządzania ryzykiem funduszy inwestycyjnych, w szczególności poprzez:

- zatwierdzanie wszystkich obowiązujących w Towarzystwie procedur i regulacji z obszaru zarządzania ryzykiem.
- zapoznavanie się z kwartalnymi sprawozdaniami Zarządzającego Ryzykiem.
- zapoznavanie się z raportami półrocznymi i rocznymi obszaru zarządzania ryzykiem oraz z testami warunków skrajnych, w tym testami warunków skrajnych obszaru płynności, oraz wynikami weryfikacji historycznej stosowanego modelu VaR.
- zapoznavanie się rocznymi przeglądami limitów inwestycyjnych i rozpatrywanie wniosków o ich ewentualne zmiany.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu monitoruje oraz nadzoruje obszar ryzyka zapoznając się regularnie z poniższymi raportami:

- kwartalnymi sprawozdaniami Zarządzającego Ryzykiem,
- półrocznymi i rocznymi przeglądami systemu ryzyka,
- opinią biegłego rewidenta z rocznego badania systemu zarządzania ryzykiem.

Komitet Ryzyka

W celu wsparcia procesu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie ryzyka kredytowego i operacyjnego w Towarzystwie funkcjonuje Komitet Ryzyka. Posiedzenia Komitetu Ryzyka odbywają się nie rzadziej niż raz na pół roku. W ramach Komitetu Ryzyka funkcjonują dwa podkomitety: Podkomitetu ds. Ryzyka Operacyjnego oraz Podkomitet ds. Ryzyka Kredytowego. Posiedzenia Podkomitetów odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał. Zadania Komitetu i Podkomitetów zostały uregulowane w *Regulaminie Komitetu Ryzyka w Millennium TFI S.A.*

Robert Borecki
Prezes Zarządu

Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu

Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30 marca 2023 roku

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 000004564.
Numer identyfikacji podatkowej (NIP): 526-10-31-858. Wysokość kapitału zakładowego: 10 300 000,00 zł. Kapitał w pełni wpłacony.