

# OKRESOWA INFORMACJA DLA INWESTORA

## MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Niniejszy dokument „Okresowa Informacja dla Inwestora Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego” (dalej jako: „**Informacja dla Inwestora**”) sporządzony został na mocy art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2022 r., poz. 1523 z późn. zm.)

**Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Inwestora:**

14 listopad 2023 r., Warszawa

- 1) Procent aktywów AFI będących przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością:
  1. Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako: „**Fundusz**”) nie posiada aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.
- 2) Od ostatniej publikacji okresowej informacji nie nastąpiła zmiana procedur zarządzania ryzykiem płynności.
- 3) Fundusz nie stosował rozwiązań typu „gate”, nie wyodrębnił aktywów niepłynnych oraz nie przyjmował podobnych specjalnych ustaleń. Fundusz nie podjął decyzji o zawieszeniu umorzeń.
- 4) Aktualny profil ryzyka :
  1. SRI:

Fundusz	SRI Q3 2023 r.
Subfundusz Multistrategia	3
Subfundusz Obligacji Globalnych	3
Subfundusz Plan Aktywny	4
Subfundusz Plan Spokojny	2
Subfundusz Plan Wyważony	3
Subfundusz Top Sectors	4

W Q3 2023 r. nie wystąpiła zmiana wskaźnika SRI ww. funduszy.

- 5) Główne cechy systemu zarządzania ryzykiem AFI:
  - i. W strukturze organizacyjnej Towarzystwa wyodrębniono Departament Zarządzania Ryzykiem (dalej jako: „**DZR**”), które jest niezależne od jednostek Towarzystwa odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych. Celem DZR jest monitorowanie i efektywne zarządzanie ryzykiem całkowitym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.
    1. Do głównych zadań DZR należą, m.in.:
      - i. Wdrażanie procesów, metod i procedur zarządzania ryzykiem.
      - ii. Monitorowanie aktualnego poziomu ryzyka Funduszu.
      - iii. Monitorowanie limitów inwestycyjnych Funduszu.
      - iv. Weryfikacja zgodności aktualnego poziomu ryzyka ponoszonego przez Fundusz z profilem ryzyka Funduszu.
      - v. Przygotowywanie kwartalnych sprawozdań zawierających informacje odnośnie:
        1. aktualnego poziomu ryzyka ponoszonego przez każdy zarządzany Fundusz oraz przekroczenia albo prawdopodobnego przekroczenia ustalonych dla niego limitów ryzyka;
        2. spójności między aktualnym poziomem ponoszonego ryzyka, a profilem ryzyka ustalonym dla każdego zarządzanego Funduszu;
        3. zgodności działania każdego zarządzanego funduszu z systemem limitów na ryzyko;
        4. przebiegu procesu zarządzania ryzykiem, wraz z informacją, czy w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w jego działaniu podjęto działania naprawcze, ze wskazaniem tych działań;
        5. weryfikacji historycznej modelu VaR;
        6. testów warunków skrajnych płynności;
        7. testów warunków skrajnych.
      - vi. Przygotowywanie okresowych przeglądów zasad i procedur modeli wyceny w tym modeli wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych.
      - vii. Przygotowywanie oceny poprawności funkcjonowania procesów i metod pomiaru ryzyka oraz dokonuje weryfikacji historycznej stosowanych modeli pomiaru i zarządzania ryzykiem.

2. Rodzaje ryzyka monitorowane przez DZR obejmują w szczególności:
  - i. Ryzyko rynkowe.
  - ii. Ryzyko płynności.
  - iii. Ryzyko kredytowe, łącznie z ryzykiem kontrahenta.
  - iv. Ekspozycję AFI.
  - v. Ryzyko operacyjne.
  - vi. Ryzyko ESG.

6) Środki służące ocenie wrażliwości portfela AFI na najbardziej istotne rodzaje ryzyka, na jakie AFI jest lub mógłby być narażony:

1. Ryzyko rynkowe.

Na potrzeby monitorowania ryzyka rynkowego Towarzystwo stosuje metodę absolutnej wartości zagrożonej (VaR). Towarzystwo wdrożyło model parametryczny z poziomem istotności 99%. Do wyliczenia macierzy kowariancji wykorzystywane są dane za okres 250 dni. Model VaR zakłada okres utrzymywania struktury aktywów i zobowiązań wynoszący 20 dni. Towarzystwo nie stosowało żadnych wyłączeń z pomiaru ryzyka rynkowego. Wszystkie pozycje powodujące zmienność wartości jednostki były uwzględniane w pomiarze ryzyka rynkowego. W pomiarach VaR były uwzględniane w szczególności ekspozycje na czynniki ryzyka wynikające ze stosowania instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ekspozycja na ryzyko wynikająca ze stosowania instrumentów pochodnych była agregowana razem z ekspozycją wynikającą ze stosowania instrumentów bilansowych.

Limity na wartość zagrożoną były uwzględnione w systemie wewnętrznych limitów ryzyka. Limity ustalone zostały odrębnie dla każdego z subfunduszy uwzględnieniem profili ryzyka subfunduszy. Limity całkowitej ekspozycji zostały przyjęte uchwałą Zarządu Towarzystwa. Przestrzeganie limitów na wartość zagrożoną było monitorowane przez DZR na bazie dziennej. Osoby zatrudnione w DZR na bazie dziennej monitorowały wykorzystanie przyznaných limitów ekspozycji całkowitej i ryzyka rynkowego.

2. Ryzyko płynności.

Na potrzeby monitorowania ryzyka płynności DZR na bazie dziennej monitoruje płynność aktywów Funduszu i odnosi ją do umorzeń uczestników. DZR na bazie dziennej generuje raport płynności zawierający informację o płynności aktywów funduszy, definiowanej jako procent aktywów jaki może zostać sprzedany w ciągu 7 dni. DZR okresowo w oparciu o dane otrzymane od agenta transferowego dokonuje analizy koncentracji uczestników Funduszu.

3. Ryzyko kredytowe, łącznie z ryzykiem kontrahenta.

Ryzyko kredytowe monitorowane było na bazie dziennej w oparciu o wewnętrzne ratingi kredytowe nadawane poszczególnym emitentom instrumentów dłużnych. DZR na bazie dziennej monitoruje udział emitentów w aktywach Funduszy z uwzględnieniem oceny kredytowej. Monitoring uwzględnia udział pojedynczego emitenta oraz łączny udział emitentów z daną oceną kredytową.

4. Ekspozycja AFI.

DZR codziennie oblicza ekspozycję AFI i dźwignię finansową AFI. Przez ekspozycję AFI rozumie się wyrażoną w złotych polskich kwotę zaangażowania AFI uwzględniającą wszystkie pozycje AFI, w tym aktywa i zobowiązania krótko i długoterminowe, zaciągnięte pożyczki, instrumenty pochodne i wszelkie inne umowy wiążące się ze zwiększeniem ekspozycji, gdy ryzyko i korzyści związane z aktywami i zobowiązaniami dotyczą AFI, ponadto wszystkie inne pozycje tworzące wartość aktywów netto. DZR oblicza ekspozycję zarządzanych AFI zgodnie z metodą brutto i metodą zaangażowania. Ekspozycja AFI obliczana metodą zaangażowania kalkulowana jest jako suma wartości bezwzględnych wszystkich pozycji wchodzących w skład portfeli AFI, z wyłączeniem transakcji pochodnych uznanych za spełniające uzgodnienia dotyczące zabezpieczenia.

Dźwignię finansową AFI wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI a wartością netto jego aktywów.

5. Ryzyko operacyjne.

Model w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym opiera się na procesowym podejściu do zarządzania. Model zarządzania procesowego bazuje na strukturze procesów zmapowanych dla Towarzystwa. Każdy proces ma wyznaczonego właściciela procesu, który jest odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem operacyjnym w ramach danego procesu. Towarzystwo monitorowało poziom ryzyka operacyjnego z wykorzystaniem kluczowych wskaźników ryzyka procesów (KRI), rejestru zdarzeń ryzyka operacyjnego oraz poprzez regularne posiedzenia Podkomitetu ds. Ryzyka Operacyjnego.

6. Ryzyko ESG.

Towarzystwo wdrożyło procedurę monitorowania ryzyka ESG w procesie zarządzania ryzykiem. Każdy emitent znajdujący się w portfelach funduszy otrzymuje wewnętrzną ocenę ESG. Towarzystwo monitorowało strukturę aktywów ze względu na przyznane oceny ESG.

7) Informacja odnośnie poziomu dźwigni finansowej:

1. Maksymalny poziom dźwigni finansowej obliczanej metodą zaangażowania:

- i. Subfundusz Multistrategia: 200% aktywów netto;
- ii. Subfundusz Obligacji Globalnych: 200% aktywów netto;
- iii. Subfundusz Top Sectors: 150% aktywów netto;
- iv. Subfundusz Plan Wyważony: 150% aktywów netto;
- v. Subfundusz Plan Aktywny: 150% aktywów netto;
- vi. Subfundusz Plan Spokojny: 150% aktywów netto.

2. Fundusz nie wykorzystuje ponownie zabezpieczeń oraz nie posiada gwarancji udzielonych na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej.

3. Informacja odnośnie poziomu ekspozycji AFI za okres III kwartał 2023 roku:

Fundusz	Ekspozycja AFI Q3 2023 r.
Subfundusz Obligacji Globalnych	127,1%
Subfundusz Multistrategia	112,9%
Subfundusz Plan Wyważony	116,5%
Subfundusz Top Sectors	116,6%
Subfundusz Plan Aktywny	113,0%
Subfundusz Plan Spokojny	114,9%

Głównym zadaniem systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie jest utrzymywanie wartości ekspozycji AFI poniżej ustalonych limitów. W III kwartale 2023 roku nie wystąpiły przekroczenia ekspozycji AFI dla funduszy zarządzanych w ramach Millennium SFIO.