



mBank Subfundusz Akcji Polskich

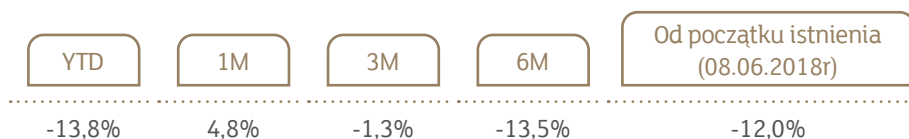
Subfundusz wydzielony w ramach mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Charakterystyka subfunduszu

Subfundusz lokuje większość aktywów w akcjach spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Subfundusz ma uniwersalny charakter, ponieważ dopuszczalne są inwestycje w ramach szerokiego spektrum kapitalizacji rynkowej. Modelowo przeważać będą jednak akcje dużych oraz średnich spółek, co odzwierciedlone jest w strukturze benchmarku. Łączny udział akcji zawierać się będzie w przedziale od 60% do 100%, co sprawia, że stopa zwrotu subfunduszu w zauważalnym stopniu powiązana będzie z kierunkiem koniunktury na polskim rynku akcji. Źródłem potencjalnej wartości dodanej, rozumianej jako stopa zwrotu przewyższająca zmianę wartości benchmarku subfunduszu, powinny być aktywne zarządzanie alokacją na rynek, rotacja branżowa oraz selekcja poszczególnych spółek do portfela.

W procesie selekcji poszczególnych emitentów pod uwagę będą brane przede wszystkim spółki, które z punktu widzenia analizy fundamentalnej oferują ponadprzeciętny potencjał wzrostowy. Preferowane będą podmioty o przejrzystym modelu biznesowym oraz ugruntowanej pozycji rynkowej, które prowadzą atrakcyjną politykę dywidendową lub odznaczają się ponadprzeciętnym tempem wzrostu. Dodatkowymi kryteriami branżowymi pod uwagę w procesie inwestycyjnym będą standardy spółek w zakresie corporate governance, struktura akcjonariatu oraz poziom rynkowej płynności.

Historyczne wyniki subfunduszu (na 31.05.2020 r.)



Istotne informacje

Poziom ryzyka*	niskie ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ wysokie
Zalecany horyzont inwestycyjny	powyżej 5 lat
Opłata za zarządzanie	maks. 0,095%
Opłata za nabycie zgodnie z tabelą opłat	maks. 5%
Podmiot zarządzający portfelem funduszu	mBank S.A.
TFI	Rockbridge TFI S.A.
Waluta inwestycji	PLN
Rachunek nabyć w PLN	36 2490 0005 0000 4600 8032 6739
Benchmark	45% indeks WIG20 + 30% indeks mWIG40 + 15% indeks sWIG80 + 10% stawka WIBID 1M
Rodzaj instrumentu uczestnictwa	jednostki uczestnictwa typu M
Minimalna kwota inwestycji PLN	pierwsza wpłata 10 000 zł, kolejne 1 000 zł

Profil inwestora

Inwestycję w subfundusz mogą rozważyć osoby, które w ramach długiego horyzontu inwestycyjnego (powyżej 5 lat) dążą do osiągnięcia ponadprzeciętnych stóp zwrotu w oparciu o inwestycje w zdywersyfikowany płynny portfel akcji polskich spółek. Ze względu na oczekiwaną wysoką zmienność wartości jednostki subfundusz kierowany jest do osób tolerujących wysokie ryzyko inwestycyjne, które w zamian oczekują wypracowania wartości dodanej, rozumianej jako nadwyżka stopy zwrotu ponad zmianę wartości benchmarku.

Zarządzający



Maksymilian Łochowski, CFA
dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami w Biurze Maklerskim mBanku

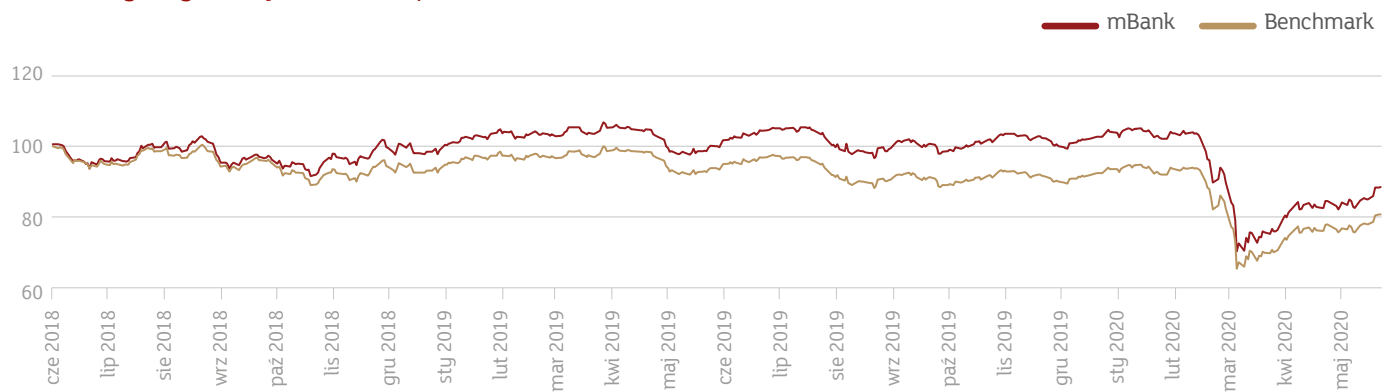


Bartosz Pawłowski, CFA
Chief Investment Officer



Tomasz Kuciński, CFA
zarządzający aktywami

Zmiana wyceny netto jednostki od początku działalności*



Komentarz

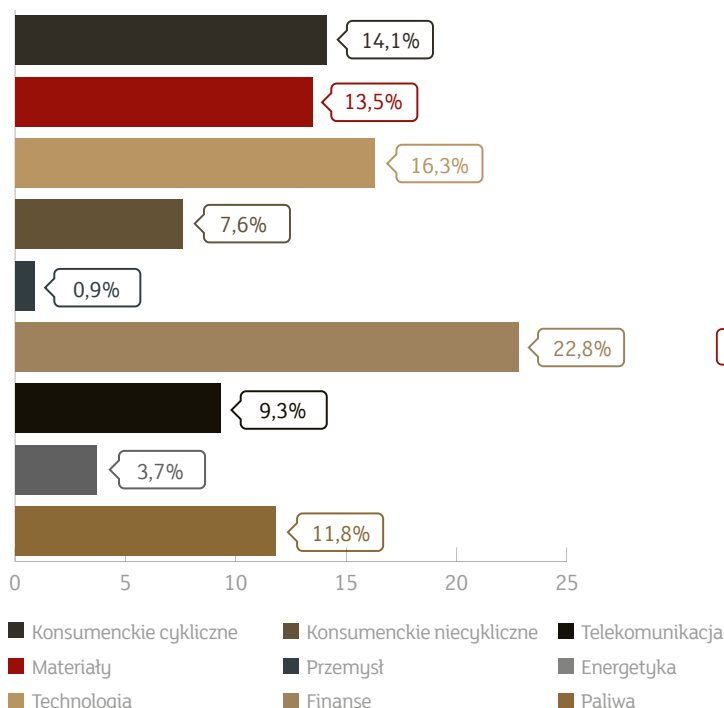
W maju subfundusz akcji polskich osiągnął wynik +4,8%, co oznacza rezultat lepszy od zmiany benchmarku, który w ubiegłym miesiącu odnotował wzrost o 3,7%. Indeks WIG zyskał natomiast w tym czasie około 4,4%. Wynik lepszy względem benchmarku to przede wszystkim pochodna trafnej selekcji spółek.

Koniem pociagowym lokalnych indeksów był po oraz kolejny CD Projekt, który jest w tym momencie największym ich składnikiem. Wzrost kursu o 13% to według nas w dużej mierze odzwierciedlenie utrzymującego się wciąż dobrego sentymentu względem globalnych spółek technologicznych. W maju dobrze zachowywały się również spółki wydobywcze z KGHM na czele. W przypadku lubińskiej spółki wzrosty napędzane były odbiciem notowań na rynkach miedzi i srebra. Słabym ogniwem były po raz kolejny lokalne banki, których notowania po obiecującym wzroście w ostatniej dekadzie maja, wspieranym globalną rotacją do spółek typu „value”, załamały się w momencie ogłoszenia nieoczekiwanej decyzji Rady Polityki Pieniężnej w kwestii obniżki stóp procentowych do zaledwie 0,1% (stopa referencyjna).

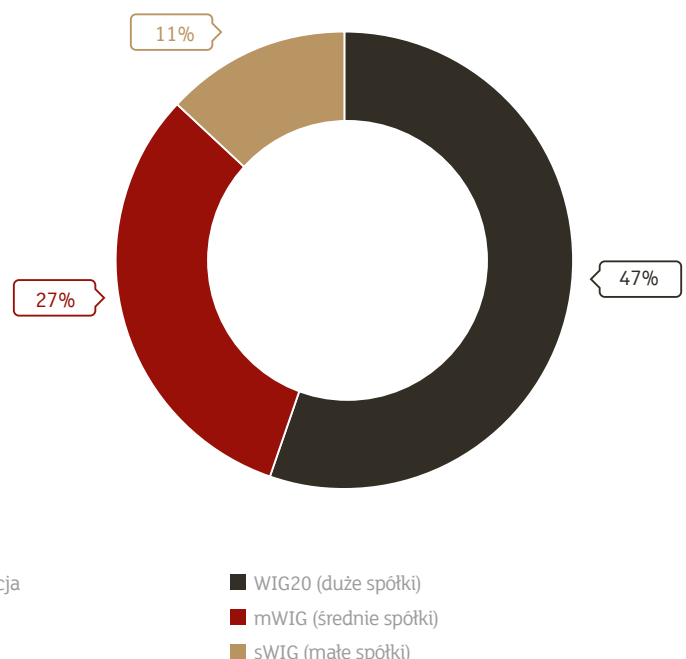
Taki ruch władz monetarnych przełożył się negatywnie na poziom marż odsetkowych, które znalazły się pod presją już po dwóch wcześniejszych obniżkach stóp procentowych. Ostatecznie indeks WIG-Banki zakończył miesiąc na niewielkim zaledwie plusie, pomimo tego że w ciągu miesiąca notował już wysokie kilkunastoprocentowe wzrosty.

W ostatnich tygodniach utrzymywaliśmy alokację zbliżoną do neutralnej (około 90%), z lekką preferencją dla największych spółek z indeksu WIG20 z uwagi na budowę pozycji w sektorze finansowym. Po decyzji RPP zneutralizowaliśmy jednak przeważenie w tym segmencie. Uważamy, że istotny wpływ na lokalne pozycjonowanie będzie miały również notowania złotego PLN. Umocnienie PLN z drugiej połowy miesiąca połączone ze słabnącym dolarem, jakkolwiek samo w sobie jest wyrazem poprawy sentymentu do rynków wschodzących, tak fundamentalnie jest negatywne dla większości dużych spółek z lokalnych indeksów – wydobywczej, rafinerijnej i gier video. Z tego względu selektywnie zmniejszamy ekspozycję na wymienione sektory.

Skład portfela według sektorów (na 31.05.2020 r.)



Skład portfela według klasy aktywów (na 31.05.2020 r.)



○ Dlaczego warto rozważyć inwestycję w subfundusz ←



Możliwość uzyskania ekspozycji na zdywersyfikowany portfel akcji polskich spółek



Wdrożony proces inwestycyjny z dużym naciskiem na selekcję poszczególnych spółek do portfela



Aktywne zarządzanie portfelem lokat subfunduszu, obejmujące także rotację sektorową oraz poziomy kapitalizacji rynkowej



Relatywnie wysoki stopień płynności portfela wynikający z dostosowania wartości poszczególnych pozycji do poziomu ich rynkowej płynności



Konkurencyjny poziom opłat za zarządzanie

* Wskazany dla funduszu profil ryzyka produktu jest równy syntetycznemu wskaźnikowi ryzyka i zysku (SRRI) wskazanemu w dokumencie „Kluczowe Informacje dla Inwestorów” mBank Subfundusz Akcji Polskich, aktualnemu według stanu na dzień 19.08.2019 r.

** Wycena dotyczy jednostki uczestnictwa typu A subfunduszu.

Nota prawna

Inwestowanie w mBank Subfundusz Akcji Polskich wiąże się z ryzykiem i nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik mBank Subfundusz Akcji Polskich powinien liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych zysków w przyszłości. Jednostki uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Zgodnie z założeniem strategii inwestycyjnej skład portfela może ulec zmianie. Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego mBank Subfundusz Akcji Polskich cechuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w prospekcie informacyjnym. mBank S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje klientów związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa w mBank Subfundusz Akcji Polskich. Przy podejmowaniu każdej decyzji inwestycyjnej należy kierować się własną oceną sytuacji faktycznej i prawnej. Wartość zakupionych jednostek uczestnictwa mBank Subfundusz Akcji Polskich może się zmieniać wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. W konsekwencji dochód z zainwestowanych środków może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu, możliwa jest też utrata zainwestowanych środków. Ponadto potencjalne korzyści z inwestowania w jednostki uczestnictwa mBank Subfundusz Akcji Polskich mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, tariff opłat i prowizji oraz regulaminów. Szczegółowe informacje dotyczące inwestowania w mBank Subfundusz Akcji Polskich i ryzyka inwestycyjnego znajdują się w prospektach informacyjnych oraz Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Informacje o pobieranych opłatach manipulacyjnych znajdują się w tabeli opłat. Wymienione dokumenty są dostępne w siedzibie Rockbridge TFI S.A., placówkach mBanku oraz na stronach internetowych www.rockbridge.pl/mBankFIO i www.mBank.pl. Zyski z inwestycji w fundusze inwestycyjne dokonywane przez osoby fizyczne podlegają opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego i ma charakter wyłącznie informacyjny, a pochodzi od spółki mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Senatorskiej 18, która prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego mBanku. mBank S.A. oświadcza, iż: 1) posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 czerwca 2005 roku, zmienione decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 marca 2012 roku, zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 marca 2012 roku oraz zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 listopada 2015 roku na prowadzenie działalności maklerskiej, 2) posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 23 listopada 1995 roku na świadczenie usług powierniczych, prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rejestrowanie stanu posiadania papierów wartościowych i zmian tego posiadania, 3) organem nadzorującym mBank S.A. w zakresie działalności, o której mowa w pkt. 1–2, jest Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.