



mBank Subfundusz Multiasset

Subfundusz wydzielony w ramach mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Charakterystyka subfunduszu

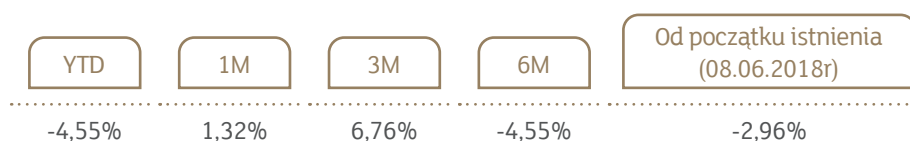
Polityka inwestycyjna subfunduszu kładzie duży nacisk na globalną dywersyfikację aktywów oraz aktywne zarządzanie strukturą portfela w oparciu o szeroką gamę aktywów. Subfundusz charakteryzuje się szerokimi limitami inwestycyjnymi, czego odzwierciedleniem jest m.in. dopuszczalny udział akcji w zakresie od 0% do 100%. Celem zarządzającego jest możliwie szybkie dostosowanie struktury portfela lokat funduszu do zmieniających się warunków rynkowych. Udział poszczególnych pozycji w portfelu może w związku z tym podlegać istotnym zmianom w czasie.

Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków jednostki funduszy ETF, umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory. Alokacja na polski rynek akcji budowana będzie w sposób bezpośredni poprzez nabywanie akcji konkretnych emitentów. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem wykorzystywane będą także instrumenty pochodne, ze szczególnym uwzględnieniem kontraktów terminowych futures.

Profil inwestora

Subfundusz kierowany jest do inwestorów tolerujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego, którzy oczekują wypracowania w ramach średnioterminowego horyzontu inwestycyjnego (od 3 do 5 lat) stóp zwrotu przewyższających o kilka punktów procentowych stawki depozytów bankowych. Biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną subfunduszu, nabycie jego jednostek mogą rozważyć inwestorzy oczekujący wysokiego stopnia dywersyfikacji geograficznej aktywów oraz aktywnego zarządzania strukturą portfela, opartego na szerokiej gamie instrumentów finansowych.

Historyczne wyniki subfunduszu (na 30.06.2020 r.)



Zarządzający



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

Istotne informacje

Poziom ryzyka* niskie ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ wysokie

Zalecany horyzont inwestycyjny 3–5 lat

Opłata za zarządzanie 1,5%

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 08 1600 0003 1899 7968 2000 0009

Benchmark wskaźnik POLONIA +2%

Rodzaj instrumentu uczestnictwa jednostki uczestnictwa typu M

Minimalna kwota inwestycji PLN pierwsza wpłata 10 000 zł, kolejne 1 000 zł



Bartosz Pawłowski, CFA
Chief Investment Officer



Przemysław Miedziocha, CFA
zarządzający aktywami

Zmiana wyceny netto jednostki od początku działalności*



Komentarz

W minionym miesiącu zarządzana przez nas strategia wypracowała dodatnią stopę zwrotu na poziomie 1,3%, przy wsparciu zarówno segmentu akcyjnego, jak również instrumentów dłużnych. Dobra passę kontynuowały także metale szlachetne, które od kilku miesięcy stanowią istotną pozycję w portfelu.

Znoszone stopniowo restrykcje znajdują w ostatnich tygodniach odzwierciedlenie w poprawie wskaźników obrazujących globalną aktywność gospodarczą. Prognozy na kolejne miesiące uległy zauważalnej poprawie, jednak droga powrotu realnej gospodarki do przedkryzysowego stanu normalności będzie najprawdopodobniej wyboista, szczególnie w kontekście wciąż wysokiej liczby nowych infekcji. Z takiego stanu rzeczy zdają sobie sprawę rządy oraz banki centralne, utrzymując swoje wsparcie w postaci zakrojonych na szeroką skalę fiskalno-monetarnych pakietów stymulacyjnych. W takich warunkach rynki finansowe, regularnie zasilane płynnością, radzą sobie bardzo dobrze, co dotyczy zarówno rynku akcji, jak i bardziej ryzykownych segmentów rynku długu.

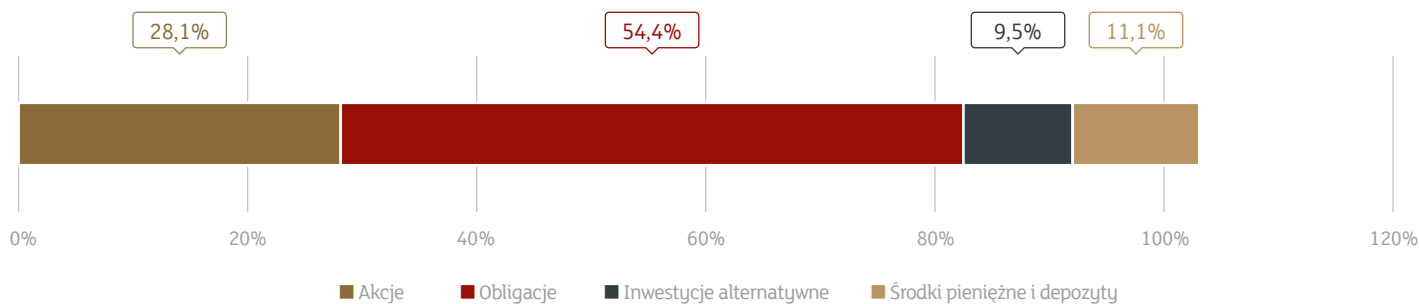
Mając na względzie bezprecedensową skalę stymulacji oraz wciąż dalekie od euforii pozycjonowanie wielu inwestorów instytucjonalnych zdecydowaliśmy się na umiarkowane zwiększenie udziału akcji w portfelu do poziomu 28%. Jednocześnie skupiliśmy się na rynkach, które do tej pory w mniejszym stopniu korzystały na pozytywnych trendach giełdowych. W tym celu zwiększyliśmy nasze pozycje w funduszach ETF z ekspozycją na akcje spółek europejskich oraz spółek z rynków wschodzących, które zakończyły ubiegły miesiąc blisko 7-procentowym wzrostem. Biorąc pod uwagę aktualny poziom globalnych indeksów giełdowych w zestawieniu z potencjalnymi czynnikami ryzyka (dynamika infekcji, napięte relacje

na linii Stany Zjednoczone-Chiny, amerykańskie wybory prezydenckie) obecny udział akcji w portfelu jest według nas już na ten moment odpowiedni, w związku z czym w najbliższych tygodniach nie planujemy większych zmian w tym zakresie.

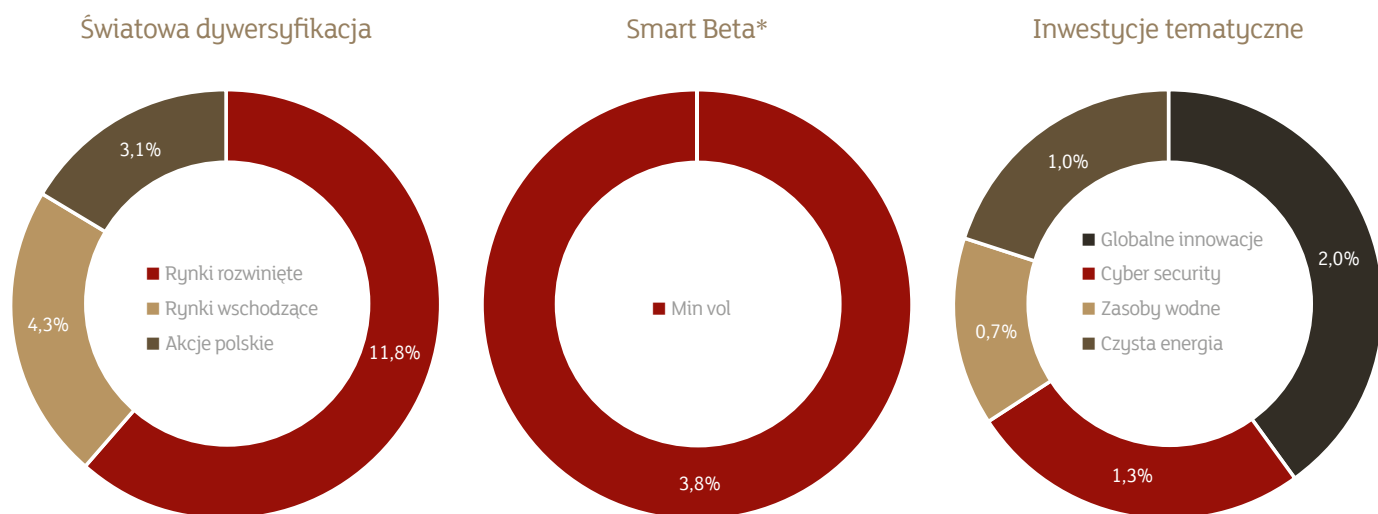
W części obligacyjnej nie dokonywaliśmy większych modyfikacji. Uważamy bowiem, że nasze obecne pozycjonowanie w tej części jest bliskie optymalnemu. Znajduje to potwierdzenie w wynikach poprzedniego miesiąca, gdzie praktycznie wszystkie segmenty, począwszy od obligacji skarbowych, przez instrumenty korporacyjne z rynków rozwiniętych, a kończąc na rykach wschodzących przyniosły dodatnie stopy zwrotu. Jedynym wyjątkiem była amerykańska część segmentu obligacji spekulacyjnych, która zakończyła miesiąc lekkim spadkiem. Przy założeniu utrzymania obecnych tendencji, w tym dalszego zacieśniania spreadów kredytowych oraz kompresji marży za ryzyko, nie wykluczamy jednak realizacji zysków i związanego z tym stopniowego redukcji pozycji w najbardziej ryzykownych sektorach rynku długu. Szczególną uwagę poświęcamy obligacjom rynków wschodzących, gdzie tamtejsze instytucje odpowiedzialne za politykę gospodarczą mają w naszej ocenie ograniczone pole manewru na okoliczność wystąpienia kolejnych szoków gospodarczych.

Na koniec warto wspomnieć o części alternatywnej portfela, która również pozytywnie kontrybuowała do wyniku czerwca, głównie za sprawą pozytywnych trendów na rynkach metali szlachetnych. Na przestrzeni mijającego miesiąca ceny srebra oraz złota wzrosły odpowiednio o ponad 2% oraz blisko 3%. W przeciwieństwie do maja w czerwcu stabilnie zachowywała się otwarta pozycja w euro, która nie tym razem nie była źródłem większej zmienności wyceny portfela.

Skład portfela według klas aktywów (na 30.06.2020 r.)

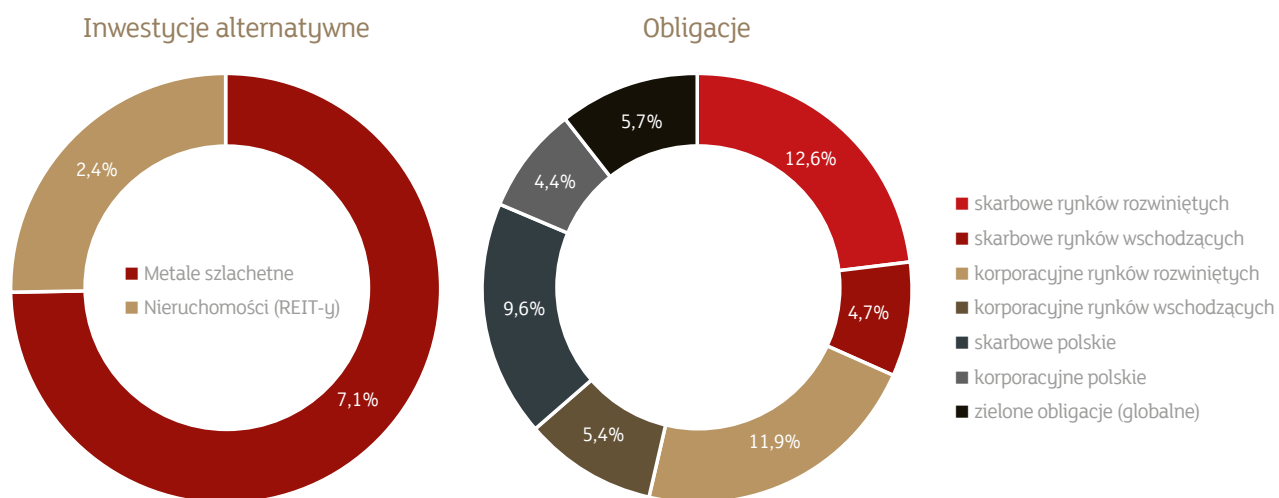


Struktura części akcyjnej wg motywów inwestycyjnych



* **Smart beta.** Pozycje w funduszach ETF z ekspozycją na światowe indeksy akcji uwzględniające następujące czynniki: **Momentum** – przeważenie spółek osiągających w ostatnim okresie lepsze stopy zwrotu od bazowych indeksów. **Quality** – przeważenie spółek z dobrymi parametrami fundamentalnymi (m.in. rentowność, stabilność wyników, niskie zadłużenie). **Min vol** – przeważenie spółek, których historyczne zmiany kursów charakteryzują się niską zmiennością.

Struktura części obligacyjnej oraz inwestycji alternatywnych



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

** Wycena dotyczy jednostki uczestnictwa typu A subfunduszu.

○ Dlaczego warto rozważyć inwestycję w subfundusz ←



Wysoki stopień dywersyfikacji geograficznej portfela



Szerokie spektrum inwestycyjne, obejmujące wiele klas aktywów



Aktywne podejście do procesu zarządzania, umożliwiające szybkie dostosowanie struktury portfela subfunduszu do zmieniających się warunków rynkowych



Wysoka płynność oraz rynkowa wycena instrumentów wchodzących w skład portfela



Możliwość wykorzystania instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia pożądanego profilu inwestycyjnego

Nota prawna

Inwestowanie w mBank Subfundusz Multiasset wiąże się z ryzykiem i nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik mBank Subfundusz Multiasset 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. Fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy. Zgodnie z założeniem strategii inwestycyjnej skład portfela oraz ekspozycja na klasy aktywów i czynniki ryzyka może ulec zmianie. Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego mBank Subfundusz Multiasset cechuje się dużą zmiennością wynikającą z 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 mBank Subfundusz Multiasset. Przy podejmowaniu każdej decyzji inwestycyjnej należy kierować się własną oceną sytuacji faktycznej i prawnej. Wartość zakupionych jednostek uczestnictwa mBank Subfundusz Multiasset 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 w mBank Subfundusz Multiasset mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, taryf opłat i prowizji oraz regulaminów. Szczegółowe informacje dotyczące inwestowania w mBank Subfundusz Multiasset 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.