



mBank Subfundusz Akcji Polskich

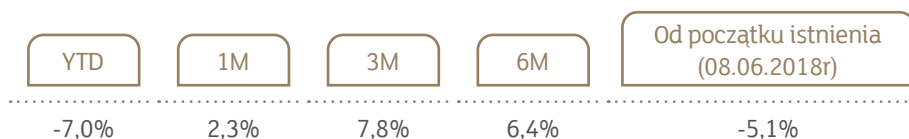
Subfundusz wydzielony w ramach mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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 31.08.2020 r.)



Istotne informacje

Poziom ryzyka*	niskie ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ wysokie
Zalecany horyzont inwestycyjny	powyżej 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	PL66 1600 0003 1899 5338 0000 0008
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 ^{*)}

*) na podstawie Uchwały Rockbridge TFI S.A. obowiązują promocyjne wartości pierwszych i kolejnych wpłat – w wysokości 100 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

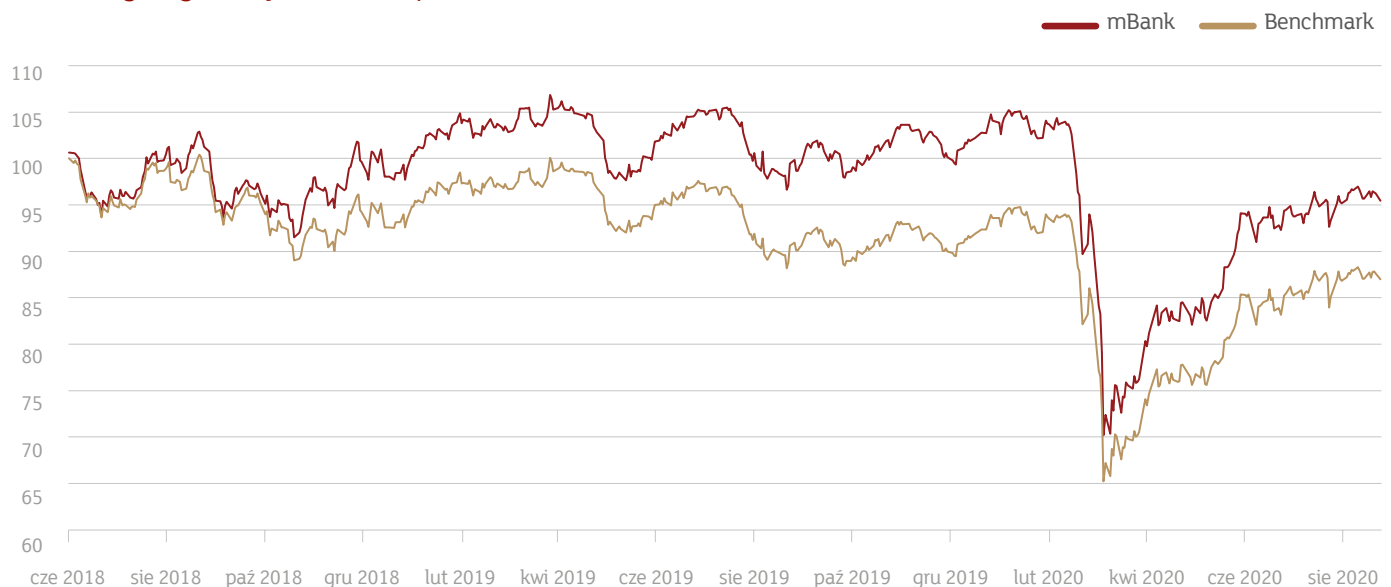


Bartosz Pawłowski, CFA
Chief Investment Officer



Tomasz Kuciński, CFA
zarządzający aktywami

Zmiana wyceny netto jednostki od początku działalności*



Komentarz

Subfundusz akcji polskich osiągnął w sierpniu dodatnią stopę zwrotu na poziomie 2,34%. Wynik ubiegłego miesiąca jest zbliżony zarówno z zachowaniem benchmarku, jak i indeksu WIG. Z jednej strony na relatywne odchylenie in minus wpłynęła niska alokacja funduszu (łącznie udział akcji) wraz z przeważaniem akcji banków, które z branżowego punktu widzenia zachowywały się słabo w ciągu ostatnich kilku tygodni. Przeciwwagą, która umożliwiła zniwelowanie wpływu wcześniej wymienionych negatywnych czynników, była trafna selekcja z segmentu małych i średnich spółek.

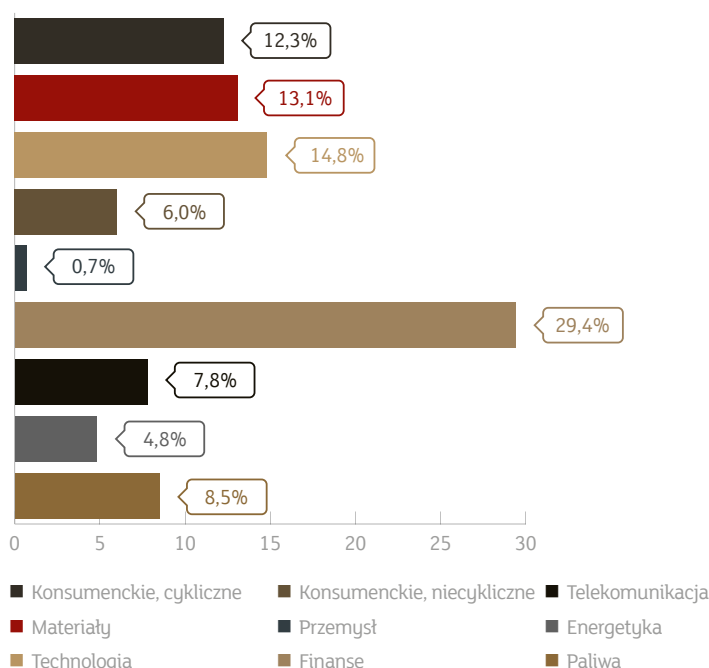
Struktura wzrostu rynku w Polsce była dość zbliżona z trendami obserwowanymi na rynkach światowych. Spółki wzrostowe, reprezentowane przede wszystkim przez CD Projekt i Dino Polska, zachowywały się znacznie lepiej niż spółki typu value (banki, paliwa), ustanawiając kolejne historyczne szczyty. W przypadku spółki CD Projekt istotnym czynnikiem było opublikowanie informacji o planach wydania nowej gry mobilnej osadzonej w uniwersum Wiedźmina z wykorzystaniem technologii rozszerzonej rzeczywistości (AR). Spółka Dino Polska zaraportowała natomiast bardzo dobre wyniki za II kw., które w istotnym stopniu przewyższyły oczekiwania analityków.

In minus w sierpniu odstawała branża paliwowa (-5,2%), gdzie końca dobiega tradycyjnie mocny sezonowo III kwartał. Otoczenie makro z punktu widzenia branży rafinerijnej pozostaje bardzo słabe, czego obrazem są wręcz ujemne marże dla rafinerii o przeciętnej efektywności. Słabo prezentowała się także energetyka (-4,4%), gdzie coraz mniej prawdopodobny jest scenariusz odkupu od spółek energetycznych należących do nich aktywów górniczych.

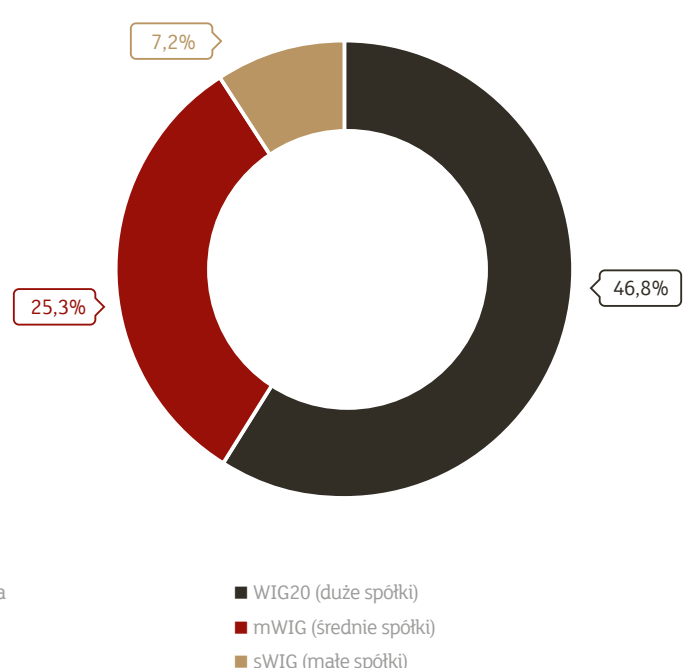
Jeżeli chodzi o trwający sezon publikacji wyników finansowych za II kwartał, to w jego pierwszej fazie lekko pozytywnie wynikami zaskakiwały banki. Pozostałe duże spółki w większości przypadków raportują wyniki zbliżone z oczekiwaniami analityków. Kilka pozytywnych zaskoczeń miało miejsce w segmencie małych i średnich spółek (Asseco Polska, Kruk, Stalprodukt, Famur), co biorąc pod uwagę obecność tych spółek w portfelu lokat funduszu, pozwoliło na wypracowanie wartości dodanej z tytułu trafnej selekcji.

W trakcie miesiąca nie decydowaliśmy się na istotne zmiany struktury funduszu. Nadal ostrożnie oceniamy krótkoterminowe perspektywy krajowego rynku akcji, co jest uzasadnieniem dla utrzymania relatywnie niskiej alokacji funduszu. Z perspektywy polskiego rynku najciekawszym wydarzeniem w najbliższych miesiącach powinien być planowany debiut Allegro.

Skład portfela według sektorów (na 31.08.2020 r.)



Skład portfela według klasy aktywów (na 31.08.2020 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.