



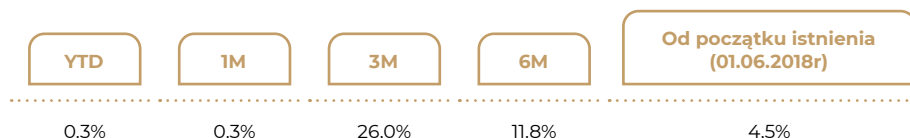
mBank Subfundusz Akcji Polskich

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 zawierał 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 brany pod uwagę w procesie inwestycyjnym będą standardy spółek w zakresie corporate governance, struktura akcjonariatu oraz poziom rynkowej płynności.

Historyczne wyniki subfunduszu¹ (na 31.01.2021 r.)



Istotne informacje

Poziom ryzyka²	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

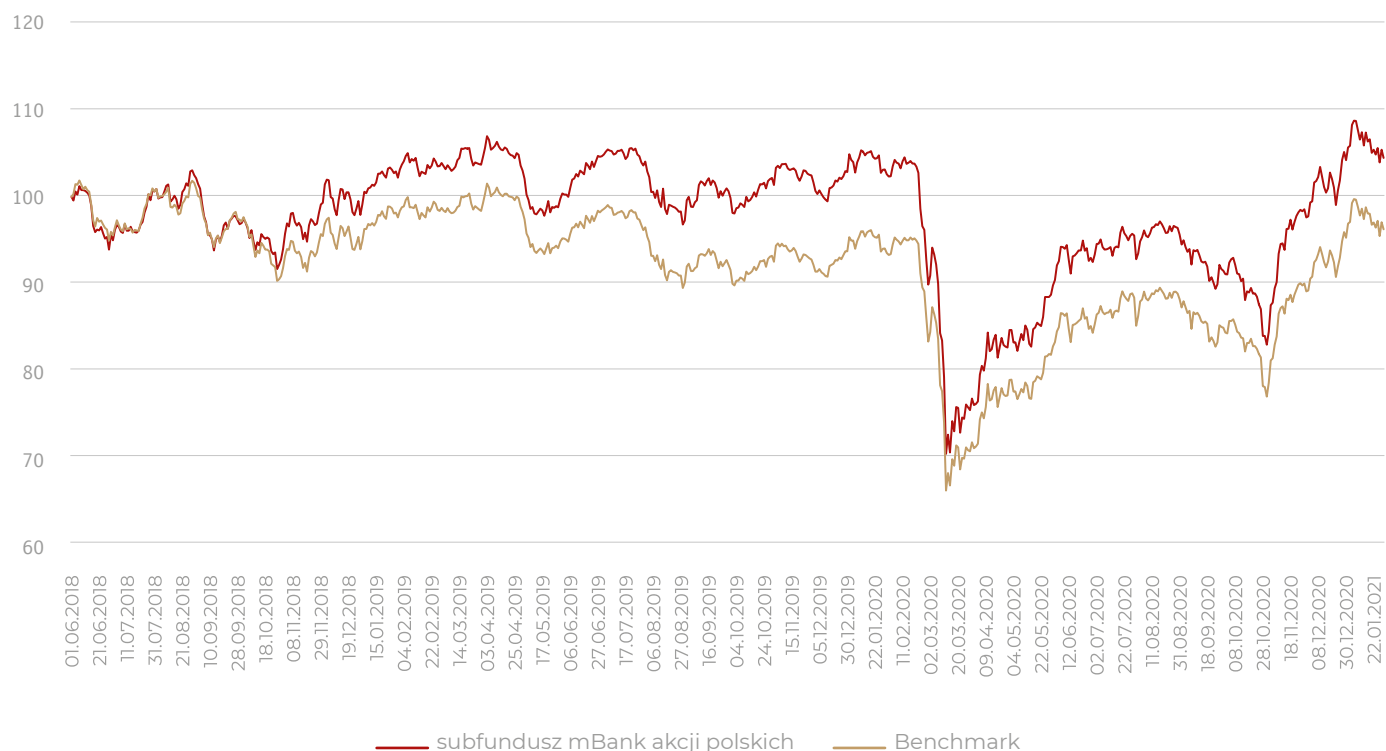


Bartosz Pawłowski, CFA
Chief Investment Officer



Tomasz Kuciński, CFA
zarządzający aktywami

Zmiana wyceny netto jednostki od początku działalności¹



Komentarz

Subfundusz mBank akcji polskich odnotował w styczniu stopę zwrotu na poziomie +0,3%, co stanowi rezultat lepszy od benchmarku, który stracił na wartości 0,8%. Indeks WIG spadł w tym samym czasie o 1,7%. Głównym źródłem relatywnie dobrego wyniku funduszu w mijającym miesiącu było niedoważenie akcji Allegro w portfelu lokat. Wycena platformy e-commerce spadła w styczniu o 13%, głównie za sprawą potwierdzenia startu serwisu Amazon, dedykowanego polskiemu rynkowi. Wcześniej o planach stworzenia własnej sieci paczkomatów w Polsce informowała również spółka Alibaba (właściciel platformy AliExpress). Ponadto, pozytywny wpływ na styczniową stopę zwrotu miała także trafna selekcja spółek o relatywnie niskiej kapitalizacji.

Rynki akcji bardzo dobrze rozpoczęły 2021 r., kontynuując pozytywny trend z ostatnich miesięcy poprzedniego roku. W końcówce miesiąca na rynkach pojawiła się jednak nerwowość, związana z dynamiką globalnego programu szczepień. Szczególnym rozczarowaniem w tym względzie są perturbacje w krajach europejskich, będące pochodną zaburzenia planu dostaw szczepionek oraz niedociągnięć natury logistycznej. Do tego doszły doniesienia o pojawieniu się nowych szczepów koronawirusa. Natomiast czynnikiem o charakterze technicznym, który wpłynął na wzrost zmienności w końcówce miesiąca, były szeroko komentowane, skoordynowane działania inwestorów detalicznych, obliczone na tzw. „wyciśnięcie pozycji krótkich” zajmowanych przez inwestorów instytucjonalnych, z funduszami hedgingowymi na czele.

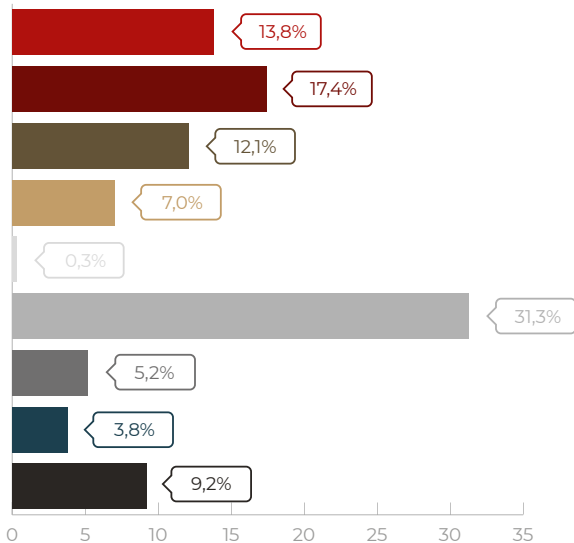
Zaskakujący, opierający się głównie na spekulacji, obrót wydarzeń, wymusił na części funduszy zamykanie także innych pozycji, co skutkowało rozlaniem się tendencji korekcyjnych także na inne segmenty rynku.

Polski rynek zachowywał się nieco gorzej od rynków zagranicznych. Głównym ciężarem dla krajowych indeksów, oprócz wspomnianego Allegro, były spółki z sektora paliwowego. Presję na wyniki krajowych rafinerii wywierają utrzymujące się niskie marże rafinerijne oraz rosnące ceny gazu ziemnego. Pozytywnie wyróżniły się z kolei akcje CD Projekt (+10% w styczniu), które notowania rosły w ślad za innymi spółkami, w których krótkie pozycje posiadał jeden z funduszy hedgingowych. Dodatkowym bodźcem do wzrostów stały się opublikowane na portalu Twitter pochlebne opinie na temat gry Cyberpunk 2077, których autorem był prezes i współwłaściciel Tesli. Skalę odbicia akcji dewelopera gier uznajemy za przesadzoną, szczególnie w kontekście chłodno przyjętej większej poprawki do gry Cyberpunk. Wzrost kursu wykorzystaliśmy w związku z tym do zmniejszenia udziału tej spółki poniżej poziomu wynikającego z benchmarku.

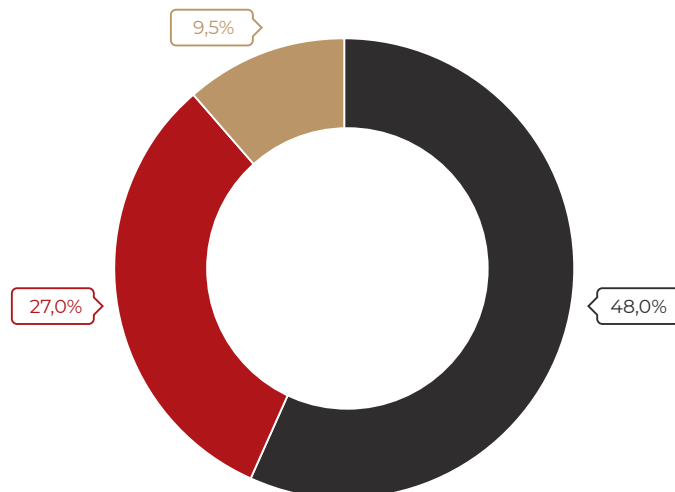
Na krajowym rynku jesteśmy dopiero w początkowej fazie sezonu publikacji wyników za IV kwartał, w związku z czym dale idące wnioski na temat trajektorii i jakości wyników można będzie wyciągnąć najwcześniej w połowie lutego.

Skład portfela według sektorów (na 31.01.2021 r.)

Skład portfela według klasy aktywów (na 31.01.2021 r.)



- Konsumenckie, cykliczne
- Materiały
- Technologia
- Konsumenckie, niecykliczne
- Przemysł
- Finanse
- Telekomunikacja
- Energetyka
- Paliwa



- WIG20 (duże spółki)
- mWIG (średnie spółki)
- sWIG (małe spółki)

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

1 Od 01.06.2018 r. mBank S.A pełni funkcję zarządzającego portfelem subfunduszu. Prezentowane wyceny dotyczą jednostki A w okresie 01.06.2018-30.10.2019. Po tym okresie, dane prezentowane odnoszą się do jednostki M, której pierwsza wycena miała miejsce w dn. 31.10.2019.

2 Wskazany dla funduszu profil ryzyka produktu jest równy syntetycznemu wskaźnikowi ryzyka i zysku (SRRI) wskazanemu w dokumencie „Kluczowe Informacje dla Inwestorów jednostki uczestnictwa typu M”, który jest dostępny na stronie <https://www.rockbridge.pl/>.

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, taryf 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 (00-850) przy ul. Prostej 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.