



mBank Subfundusz Akcji Polskich

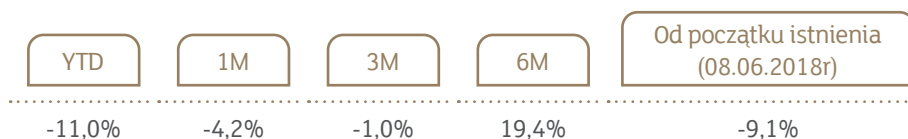
Subfundusz wydzielony w ramach mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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 30.09.2020 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

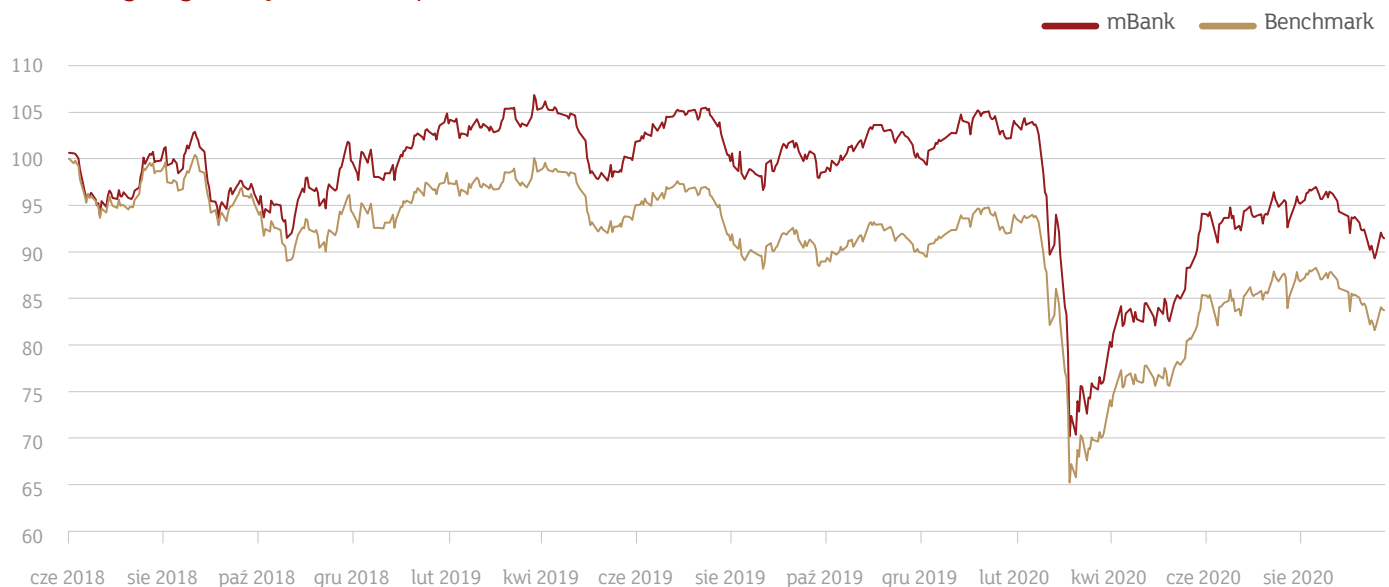


Bartosz Pawłowski, CFA
Chief Investment Officer



Tomasz Kuciński, CFA
zarządzający aktywami

Zmiana wyceny netto jednostki od początku działalności*



Komentarz

Wycena jednostki Subfundusz Akcji Polskich obniżyła się we wrześniu o 4,2%, co jest wynikiem porównywalnym ze zmianą indeksu WIG w tym samym okresie (-4,3%) oraz nieznacznie gorszym od benchmarku (-3,9%). W kontekście słabej koniunktury giełdowej do ograniczenia wrześniowych strat przyczynił się relatywnie niski udział akcji, który na początku miesiąca wynosił około 80%. Negatywnie z kolei na wyniki wpłynęła selekcja poszczególnych spółek do portfela.

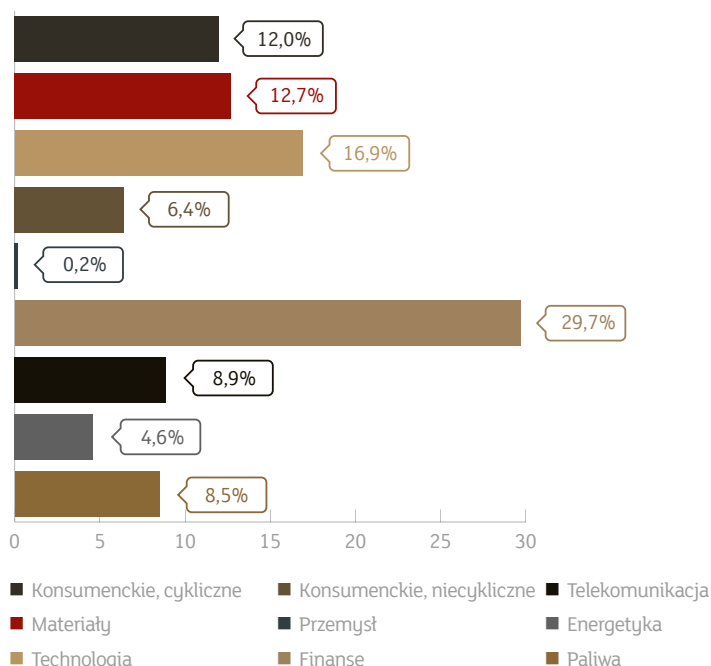
Nie po raz pierwszy w tym roku polski rynek wypadł relatywnie słabo na tle rynków zagranicznych. Światowy benchmark globalnego rynku akcji stracił bowiem w tym czasie 3,4%. Gorszą postawę polskiej giełdy w pewnym stopniu może tłumaczyć podaż związana z finansowaniem zakupów akcji lokalnego lidera segmentu e-commerce, czyli spółki Allegro. Pod presją znalazły się w związku z tym przede wszystkim największe, najbardziej płynne podmioty. Nie bez znaczenia jest również szacowany wysoki udział Allegro w lokalnych indeksach akcji. Najprawdopodobniej kilka dni po debiucie na skutek nadzwyczajnej rewizji indeksów Allegro wejdzie do indeksu WIG z około 6% udziałem. Ponadto spółka powinna również wejść do szerszych indeksów, takich jak np. MSCI. Oferta Allegro cieszyła się gigantycznym zainteresowaniem inwestorów, co skłoniło oferujących do zwiększenia puli będących przedmiotem oferty akcji. W efekcie jej wartość wyniosła 10 miliardów złotych, a sama wartość rynkowa spółki

według ceny z IPO to 44 miliardy złotych. Poziom wyceny przedsiębiorstwa stanowiący 150% GMV (tj. wartość sprzedanych produktów brutto) stawia Allegro na równi ze światowymi liderami w sektorze (m.in. Amazon oraz Mercadolibre). Naszym zdaniem debiut Allegro poprawi strukturę polskich indeksów giełdowych, jednak to wciąż zbyt mało, aby zmienić w sposób bardziej zdecydowany postrzeganie polskiego rynku przez globalnych inwestorów zagranicznych

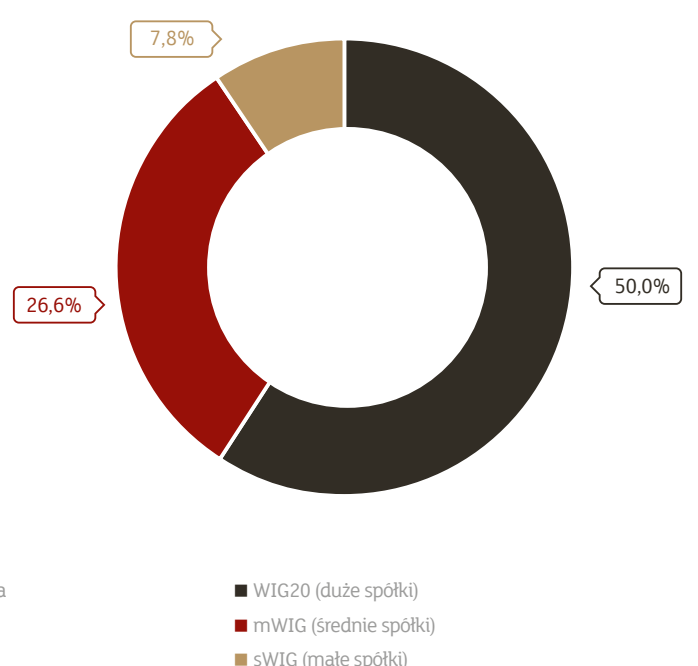
Wbrew trendom dominującym na rynkach światowych relatywnie mocnym sektorem rynku były spółki technologiczne, a ściślej segment gier video, który zakończył miesiąc minimalną tylko stratą. Czynnikiem wspierającym był w ich przypadku umacniający się dolar amerykański. Po ogłoszeniu planów dofinansowania kopalń, traktowanych jako faza przejściowa przed ich zamykaniem, po raz kolejny odżył segment energetyczny. Najsłabszym segmentem był po raz kolejny sektor ropy i gazu. Marże rafinerijne nadal utrzymują się na bardzo niskich poziomach, a dodatkowo dochodzi do tego słabszy sezonowo okres jesienno-zimowy.

Poza stopniowym zwiększaniem udziału akcji do poziomu 85% w trakcie miesiąca nie dokonywaliśmy większych zmian w strukturze portfela. Debiut Allegro prawdopodobnie skłoni nas do dostosowania składu portfela pod kątem zmienionych wag spółek w indeksie.

Skład portfela według sektorów (na 30.09.2020 r.)



Skład portfela według klasy aktywów (na 30.09.2020 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.