

30 sierpnia 2019 r.

mFundusz Konserwatywny

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty



Zmiana wartości jednostki na dzień: **30-08-2019**

YTD	1M	3M	6M	12M	Od zmiany polityki inwestycyjnej (03.08.2016r.)
28.12.2018 30.08.2019	31.07.2019 30.08.2019	31.05.2019 30.08.2019	28.02.2019 30.08.2019	30.08.2018 30.08.2019	03.08.2016 30.08.2019
1,96%	-0,05%	0,84%	1,75%	2,73%	8,29%

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

Opłata za zarządzanie 0,70% p.a.

Opłata za nabycie zgodnie z tabelą opłat max. 1%

Podmiot zarządzający mBank S.A.

TFI PKO TFI S.A.

waluta inwestycji PLN

rodzaj instrumentu uczestnictwa jednostki A

min. kwota inwestycji pierwsza wpłata 1 000 zł, kolejne 100 zł

Ranking Analiz Online

5



Maksymilian Łochowski, CFA

Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami



Bartosz Pawłowski, CFA

Chief Investment Officer



Jacek Mielcarek

Zarządzający aktywami



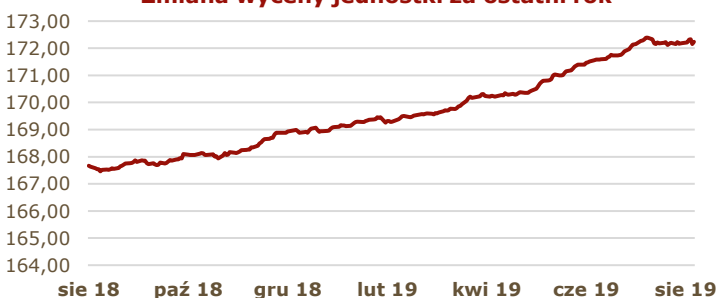
Remigiusz Wysota

Zarządzający aktywami

Zmiana wyceny jednostki od zmiany polityki inwestycyjnej (od 03.08.2016r.)



Zmiana wyceny jednostki za ostatni rok



Komentarz Zarządzających

W sierpniu jednostka funduszu straciła na wartości 0,05%, co stanowi wynik zbliżony do średniej stopy zwrotu w grupie funduszy uniwersalnych (-0,07%). Pomimo lekkiej korekty wyceny jednostki, licząc od początku roku jej wartość wzrosła o 1,99%, co plasuje mFundusz Konserwatywny w czołówce rankingu dłużnych funduszy uniwersalnych, dla których tegoroczna średnia jest obecnie zbliżona do poziomu 1,15%. Negatywny wpływ na sierpniowy wynik miała przede wszystkim pozycja w polskich zmienokuponowych obligacjach rządowych, które po wzrostach notowań z poprzednich miesięcy poddały się rynkowej korekcie.

Sierpień był okresem stosunkowo wysokiej zmienności na światowych rynkach finansowych, których zachowanie zostało z dużym stopniem zdeterminowane kolejną odśłoną konfliktu handlowego pomiędzy Stanami Zjednoczonymi oraz Chinami. Wzrost awersji do ryzyka znalazł odzwierciedlenie w przepływie kapitału z relatywnie ryzykownych rynków akcji w kierunku bezpiecznych segmentów rynku długu, z rządowymi obligacjami skarbowymi na czele. Oprócz napięć na froncie wojen handlowych instrumentom dłużnym od dłuższego już czasu sprzyja także retoryka oraz działania czołowych banków centralnych. W przypadku Stanów Zjednoczonych rynek dyskontuje kolejne obniżki stóp procentowych. Zachodnioeuropejski dług skarbowy wspierany jest dodatkowo przez spekulacje dotyczące kolejnych działań ze strony ECB,

Horyzont inwestycyjny

0

5 lat

10 lat

- Optymalny okres inwestycji to minimum 1 rok
- Inwestorzy powinni liczyć się z możliwością poniesienia strat na portfelu w okresach dekonjunktury na rynku obligacji

30 sierpnia 2019 r.

mFundusz Konserwatywny

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty



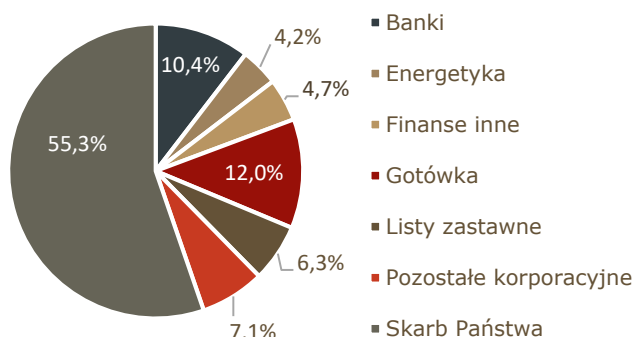
obejmujących m.in. uruchomienie kolejnej rundy programu QE.

Polskie obligacje skarbowe w pierwszej części sierpnia podążały za rynkami bazowymi. Obligacje dziesięcioletnie osiągnęły historycznie niskie rentowności przebijając poziom 1,7%. Wkrótce pozytywna korelacja ich notowań z rynkami bazowymi uległa jednak wygaszeniu, co było widoczne w postaci procesu realizacji zysków. Rentowności skorygowały się do poziomu ponad 2%, po czym w ślad za rynkami bazowymi ponownie powróciły do trendu spadkowego. Odmienne sytuacja wyglądała w segmencie polskich obligacji zmiennokuponowych, gdzie doszło do istotnej przeceny, zwłaszcza na papierach o średnim terminie zapadalności. Na notowaniach obligacji zmiennokuponowych ciążyć mogła przede wszystkim kwestia kredytów frankowych. W przypadku ewentualnego negatywnego wyroku Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości (z punktu widzenia polskiego sektora bankowego), nie można bowiem wykluczyć zwiększenia skali podaży tego typu instrumentów.

Według nas perspektywy dla polskich obligacji pozostają pozytywne. W szczególności należy zwrócić uwagę na projekt budżetu, który jest zbilansowany po raz pierwszy od momentu ustrojowej transformacji (1989 r.). Część analityków wskazuje jednak, że kalkulacje nie uwzględniają części wcześniej sygnalizowanych wydatków (np. 13 emerytura), co kreuje ryzyko jego powyborczej nowelizacji. Niemniej zachowanie rynku wskazuje, że inwestorzy pozytywnie ocenili plany budżetowe na kolejny rok.

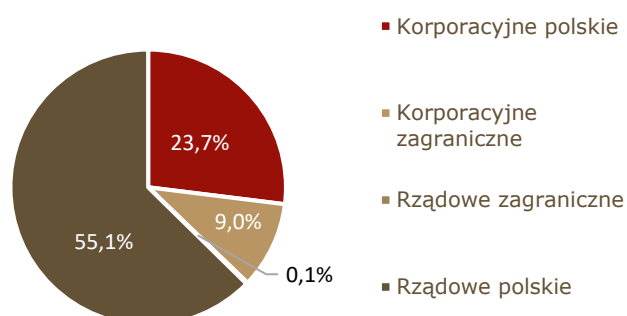
Skład portfela według sektorów

2019-08-30

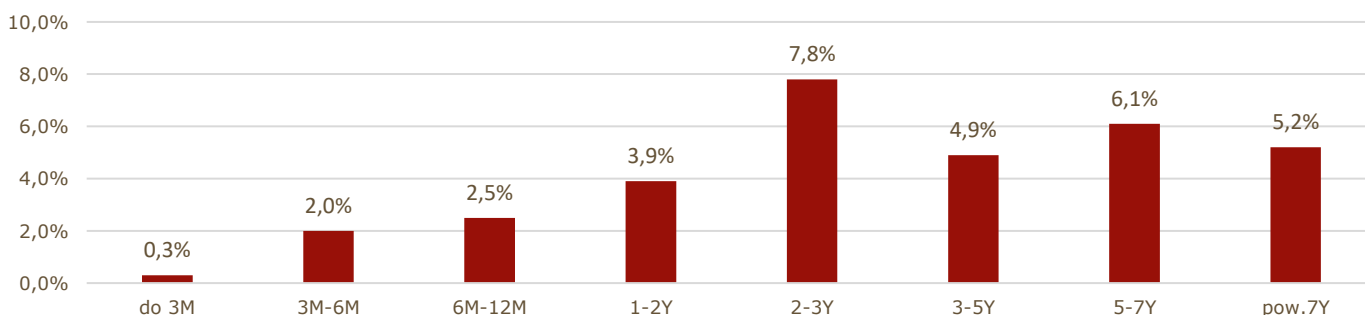


Emitenci w podziale geograficznym

2019-08-30



Terminy zapadalności obligacji korporacyjnych w portfelu 2019-08-30



Nota prawna

Niniejszy dokument sporządzony został w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 czerwca 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2018 r. poz. 1112). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Prezentowane wyniki inwestycyjne są wynikami historycznymi i nie stanowią gwarancji ani obietnicy osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. mBank S.A. dołożył należytych starań, aby zamieszczone informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach, jednak nie może zagwarantować ich poprawności, zupełności i aktualności. Niniejsza prezentacja nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji, w szczególności rekomendacji inwestycyjnej. **Wszelkie dane zamieszczone w prezentacji mają charakter wyłącznie informacyjny i marketingowy.** Nie stanowią one oferty ani zobowiązania i nie powinny stanowić podstawy do podejmowania decyzji inwestycyjnych. **Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części bądź całości kapitału.** Szczegółowe informacje dotyczące inwestowania w mFundusz Konserwatywny SFIO 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 PKO TFI S.A., placówkach mBanku oraz na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. Zyski z inwestycji w fundusze inwestycyjne dokonywane przez osoby fizyczne podlegają opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych. Zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez mBank S.A. udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego. Aktywami mFunduszu Konserwatywnego SFIO zarządza Dom Maklerski mBanku i z tego tytułu mBank otrzymuje od PKO TFI S.A. wynagrodzenie za zarządzanie aktywami tego funduszu. Osoby zainteresowane mFunduszem Konserwatywnym SFIO składają zlecenie nabycia w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń świadczonych przez Dom Maklerski mBanku, stanowiącym wydziałową jednostkę organizacyjną mBanku S.A., na podstawie umowy zawartej z mBankiem S.A.

Fundusz może inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, tj. Francję, Niemcy i Wielką Brytanię, państwo należące do OECD, tj. Stany Zjednoczone Ameryki lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, tj. Europejski Bank Inwestycyjny.

mBank S.A.

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

tel. +48 22 697 49 00, fax +48 22 697 48 20