

30 września 2019 r.

mFundusz dla Każdego

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty



Zmiana wartości jednostki na dzień: **30.09.2019**

YTD	1M	3M	6M	12M	Od początku działalności (08.11.2016r.)
28.12.2018 30.09.2019	30.08.2019 30.09.2019	28.06.2019 30.09.2019	29.03.2019 30.09.2019	28.09.2018 30.09.2019	08.11.2016 30.09.2019
2,33%	0,15%	0,69%	1,59%	1,78%	6,31%

Poziom ryzyka*

niskie



wysokie

Opłata za zarządzanie	0,70% p.a.
Opłata od zysku: 20% od wyniku ponad stopę zwrotu na poziomie 2% w skali roku	
Opłata za nabycie zgodnie z tabelą opłat	0%
Podmiot zarządzający	mBank S.A.
TFI	Skarbiec TFI S.A.
Waluta inwestycji	PLN
min. kwota inwestycji: pierwsza wpłata 1000 zł, kolejne 100 zł	

Zmiana wyceny jednostki od początku działalności



Zmiana wyceny jednostki za ostatni rok



Maksymilian Łochowski, CFA

Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami



Bartosz Pawłowski, CFA

Chief Investment Officer



Marcin Sokoliński

Zarządzający aktywami



Wojciech Bogacki, CFA

Zarządzający aktywami

Komentarz Zarządzających

We wrześniu wartość jednostki uczestnictwa mFunduszu dla każdego wzrosła o 0,15%. W efekcie stopa zwrotu wypracowana od początku bieżącego roku wynosi 2,33%. Wrześniowy wynik był nieznacznie wyższy od średniej osiągniętej przez polskie dłużne fundusze uniwersalne (0,11%), a od początku 2019 roku przewaga nad grupą porównawczą wynosi ponad 1%.

Po bardzo udanym sierpniu, wrzesień przyniósł korektę wycen na światowych rynkach obligacji. Amerykańskie 10-latkę po osiągnięciu pod koniec sierpnia rentowności na poziomie 1,5% zaczęły wyraźnie tracić na wartości. Bolesna dla inwestorów była zwłaszcza pierwsza połowa września, w trakcie której przejściowo można było zaobserwować na wspomnianym papierze rentowność powyżej pułapu 1,9%. Druga połowa miesiąca przyniosła wyraźne odreagowanie i w efekcie III kwartał zakończyliśmy na poziomach 1,7%. Bliźniaczo podobnie wyglądał rynek długu w Europie Zachodniej, tyle że zmiany rentowności papierów skarbowych (liczone w punktach bazowych) cechowały się znacznie mniejszą amplitudą. Udana końcówka września to w dużej mierze efekt postanowień najważniejszych banków centralnych. Impulsem dla rynków była zwłaszcza decyzja EBC, która w kwestii programu

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

* Wskaźnik klasyfikuje Subfundusz do 2 kategorii, co wskazuje na niskie ryzyko wahań wartości jednostki

30 września 2019 r.

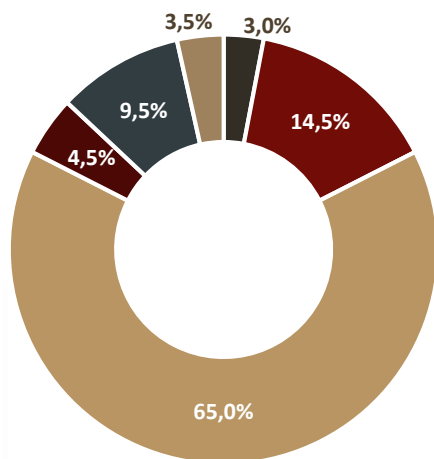
mFundusz dla Każdego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty



luzowania ilościowego poszła nieco dalej niż oczekiwał tego rynek (brak ograniczeń czasowych dla QE). Obligacjom sprzyjały także czynniki wzmagające awersję do ryzyka, stymulując przepływ kapitału z rynków akcji do „bezpiecznych przystani”. Na pierwszy plan wysuwają się w tym miejscu coraz słabsze dane makroekonomiczne z USA i Europy Zachodniej (rodzące obawy o przyszłą kondycję globalnej gospodarki) oraz niekończące się utarczki pomiędzy USA i Chinami dotyczące cel handlowych.

Nasz rodzimy rynek obligacji poruszał się w rytm wydarzeń obserwowanych na rynkach światowych. Dla przykładu, rentowność papierów 10-letnich we wrześniu najpierw wzrosła z 1,85% do 2,15%, po czym trend się odwrócił i miesiąc zakończyliśmy na poziomie 2%. Poza wymienionymi w poprzednim akapicie czynnikami o charakterze globalnym rodzime obligacje pozostawały pod wpływem oczekiwań na rozstrzygnięcie kwestii kredytów frankowych (wyrok TSUE). Efektem powyższych trendów jest ujemny średni wynik funduszy papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych, który uplasował się na poziomie -0,12%. Wyraźnie lepiej radziły sobie fundusze o niższym ryzyku stopy procentowej – przeciętny wynik funduszy uniwersalnych to +0,11%. O tyle samo wzrosła też wartość jednostki statystycznego funduszu obligacji korporacyjnych. W przypadku tej grupy dobra passa trwa już od dłuższego czasu, gdyż w każdym z tegorocznych miesięcy średni wynik miał wartość dodatnią. Nie pozostaje to bez wpływu na decyzje inwestorów – saldo wpłat i umorzeń do funduszy inwestujących na tym rynku ma w bieżącym roku wartość dodatnią, co stanowi odwrócenie negatywnych tendencji panujących w 2018 roku.

Struktura lokat mFunduszu dla każdego według stanu na 30.09.2019



- dłużne polskie papiery skarbowe
- dłużne polskie papiery skarbowe długoterminowe
- dłużne polskie uniwersalne
- dłużne polskie uniwersalne długoterminowe
- dłużne polskie korporacyjne
- gotówka

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 dla każdego 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 Skarbiec TFI S.A., placówkach mBanku oraz na stronie internetowej www.skarbiec.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 dla każdego zarządza Dom Maklerski mBanku i z tego tytułu mBank otrzymuje od Skarbiec TFI S.A. wynagrodzenie za zarządzanie aktywami tego funduszu. Osoby zainteresowane mFunduszem dla Każdego składają zlecenie nabycia w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń świadczonej przez Dom Maklerski mBanku, stanowiącym wydzieloną 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

