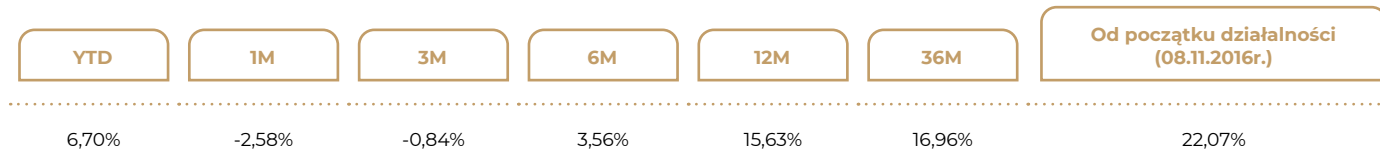




mFundusz dla Odważnych

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Zmiana wartości jednostki na dzień 30.09.2021 r. _____



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

Opłata za zarządzanie 1,90% p.a.

Opłata od zysku 20% od wyniku ponad stopę zwrotu na poziomie 8% w skali roku

Opłata za nabycie zgodnie z tabelą opłat 0-2,5%

Podmiot zarządzający mBank S.A.

TFI Skarbiec TFI S.A.

Waluta inwestycji PLN

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

Zmiana wyceny jednostki od początku działalności _____



Komentarz Zarządzających



Bartosz Pawłowski, CFA
Chief Investment Officer



Marcin Sokoliński
zarządzający aktywami



Wojciech Bogacki, CFA
zarządzający aktywami

Wrzesień przyniósł spadek wartości jednostki uczestnictwa mFunduszu dla odważnych o 2,58%. Obserwowany w tym okresie wynik to efekt korekty na światowych rynkach akcyjnych – zarówno na giełdach w krajach rozwiniętych, jak i wschodzących. Z drugiej strony, pozytywne przełożenie na wynik portfela miało dobre zachowanie surowców, ze szczególnym uwzględnieniem surowców energetycznych (ropa naftowa, gaz ziemny). Wrześniowe zmiany w portfelu sprowadzały się głównie do zmniejszenia udziału akcji. Całkowity udział instrumentów udziałowych spadł o kilka punktów procentowych i jest obecnie zbliżony do 84%. Struktura geograficzna części akcyjnej nie uległa większym zmianom – w dalszym ciągu dominującą rolę odgrywają fundusze inwestycyjne dedykowane rynkom rozwiniętym (USA, Europa Zachodnia), uzupełnione o wyselekcjonowane fundusze polskich akcji oraz instrumenty z ekspozycją na rynki wschodzące.

Zdecydowana większość rynków akcyjnych zanotowała we wrześniu kilkuprocentowe straty. Globalny indeks MSCI ACWI zniżył o ponad 4%. Co ciekawe, tym razem nie odnotowaliśmy dużej rozbież-

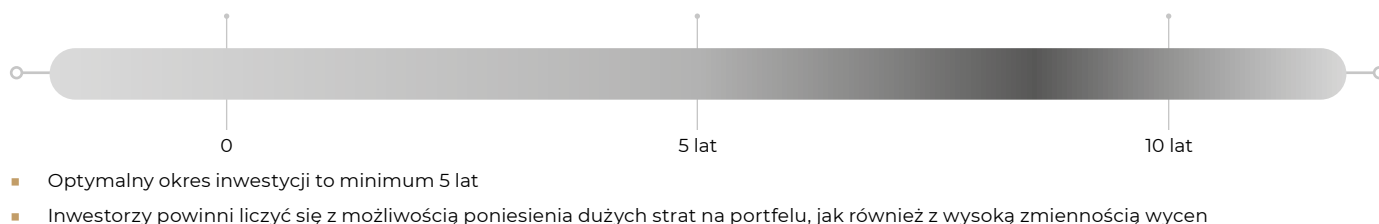
ności w zachowaniu rynków rozwiniętych i wschodzących – w obydwu przypadkach skala przeceny była zbliżona. Pierwsza połowa września upłynęła pod znakiem obaw o płynność finansową chińskiego dewelopera Evergrande i potencjalnych konsekwencji jego upadłości dla globalnej gospodarki. Szybko jednak problemy Evergrande zeszły na dalszy plan, a rynek skupił się na posiedzeniu Fed. Niejednoznaczny wydzźwięk wrześniowego posiedzenia Rezerwy Federalnej, na którym de facto zapowiedziano szybkie wygaszenie programu luzowania ilościowego (redukcja zakupu aktywów prawdopodobnie od listopada do połowy przyszłego roku) dopiero po pewnym czasie przyniósł istotne pogorszenie rynkowych nastrojów. Oliwy do ognia dołączyły silne wzrosty cen surowców energetycznych (przede wszystkim węgla i gazu ziemnego) oraz intensyfikujące się problemy z niedoborami czynników produkcji, w tym energii elektrycznej. W obliczu wydarzeń ostatnich tygodni przez rynek przewijają się coraz głośniejsze obawy o możliwość materializacji scenariusza stagflacyjnego, stanowiącego połączenie podwyższonej inflacji oraz relatywnie niskiego wzrostu gospodarczego.

* Wskaźnik klasyfikuje Subfundusz do 5 kategorii, co wskazuje na umiarkowane do wysokiego ryzyko wahań wartości jednostki

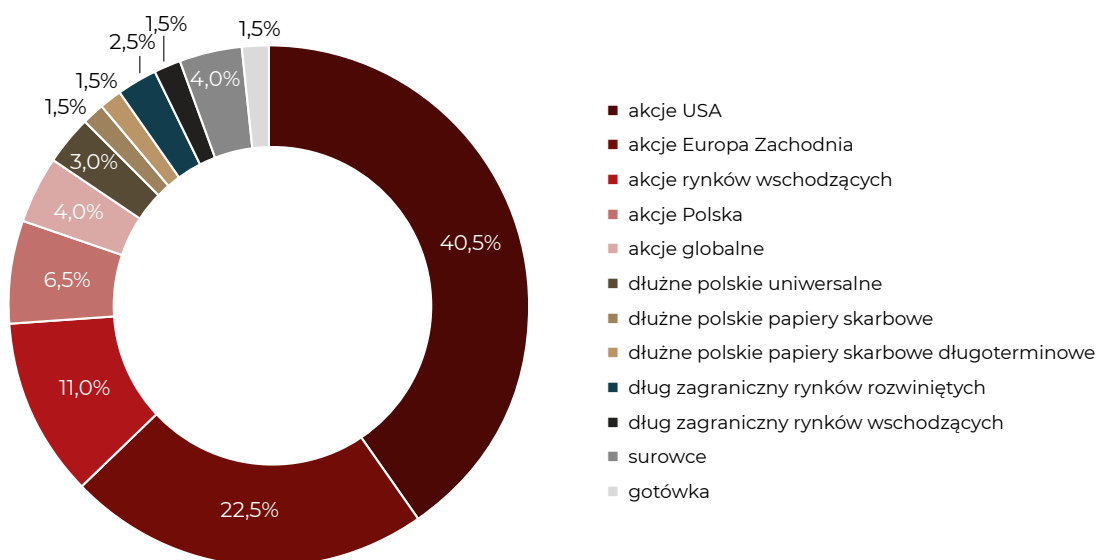
Naszym zdaniem w warunkach dynamicznej poprawy wyników finansowych giełdowych spółek, przejściowego charakteru wielu obecnych ograniczeń podaży oraz stosunkowo łagodnej reakcji banków centralnych nie jest to jeszcze moment na zmianę alokacji w kierunku rozwiązań o bardziej defensywnym charakterze.

Z tego względu udział akcji w zarządzanym przez nas portfelu nadal zbliżony jest do wartości neutralnych. W naszej opinii obecna wyższa zmienność na rynkach finansowych to niejako powrót do wcześniejszych rynkowych standardów, a nie zwiastun odwrócenia trendu na globalnych rynkach akcji.

Horyzont inwestycyjny



Struktura lokat mFunduszu dla odważnych według stanu na 30.09.2021 r.



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 jakiejkolwiek 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 Odważnych 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 Odważnych zarządza Biuro maklerskie mBanku i z tego tytułu mBank otrzymuje od Skarbiec TFI S.A. wynagrodzenie za zarządzanie aktywami tego funduszu. Osoby zainteresowane mFunduszem dla Odważnych składają zlecenie nabycia w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń świadczonej przez Biuro maklerskie mBanku, stanowiące 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.