

Zmiana wartości jednostki na dzień 31.08.2022 r.

YTD	1M	3M	12M	60M	Od początku działalności (24.11.2011r.)
31.12.2021	31.07.2022	31.05.2022	31.08.2021	31.08.2017	03.01.2014
-8,1%	-0,9%	-2,3%	-9,3%	-10,6%	3,4%

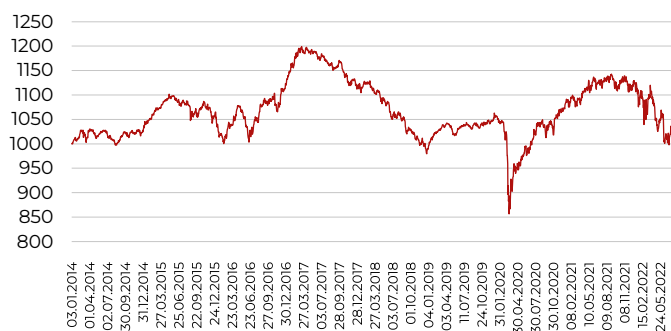
Źródło: strona internetowa ubezpieczyciela (www.warta.pl). Wyniki netto uwzględniają opłatę za zarządzanie oraz opłatę za sukces. Powyższe wyniki nie stanowią gwarancji osiągnięcia ich w przyszłości.

Forma produktu	ubezpieczenie grupowe	Forma inwestycji	certyfikat ubezpieczeniowy
Strategia	absolute return	Min. Kwota inwestycji	brak możliwości wpłat i dopłat
Waluta inwestycji	PLN	Poziom ryzyka	średnie
Ubezpieczyciel	Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie „Warta” S.A.	Opłata za zarządzanie	2,5% p.a +10% zysku nominalnego
Podmiot zarządzający	mBank S.A.	Koszt ubezpieczenia	0,21 zł miesięcznie

Zmiana wyceny jednostki za ostatni rok



Zmiana wyceny jednostki od początku działalności



Komentarz Zarządzających



Maksymilian Łochowski, CFA
dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami
w Biurze maklerskim mBanku



Przemysław Miedziocha, CFA
zarządzający aktywami

Miniony miesiąc strategia Wielu Klas Aktywów UFK zakończyła z wynikiem na poziomie -0,9%. Pomimo nominalnego spadku osiągnięty rezultat prezentuje się relatywnie dobrze na tle zachowania głównych klas aktywów Światowe rynki akcji i obligacji odnotowały bowiem w tym okresie spadki na poziomie odpowiednio -4,1% (indeks MSCI World) oraz -2,6% (indeks Bloomberg agregujący papiery

dłużne emitentów o ratingu inwestycyjnym). W przypadku klas aktywów o bardziej alternatywnym charakterze, mocno in minus odchylił się wynik indeksów opartych o spółki nieruchomościowe, który odnotował regres w wysokości -6,6% (FTSE EPRA/NAREIT Global REIT TR index). Z kolei indeksy surowcowe zakończyły sierpień bez większych zmian.

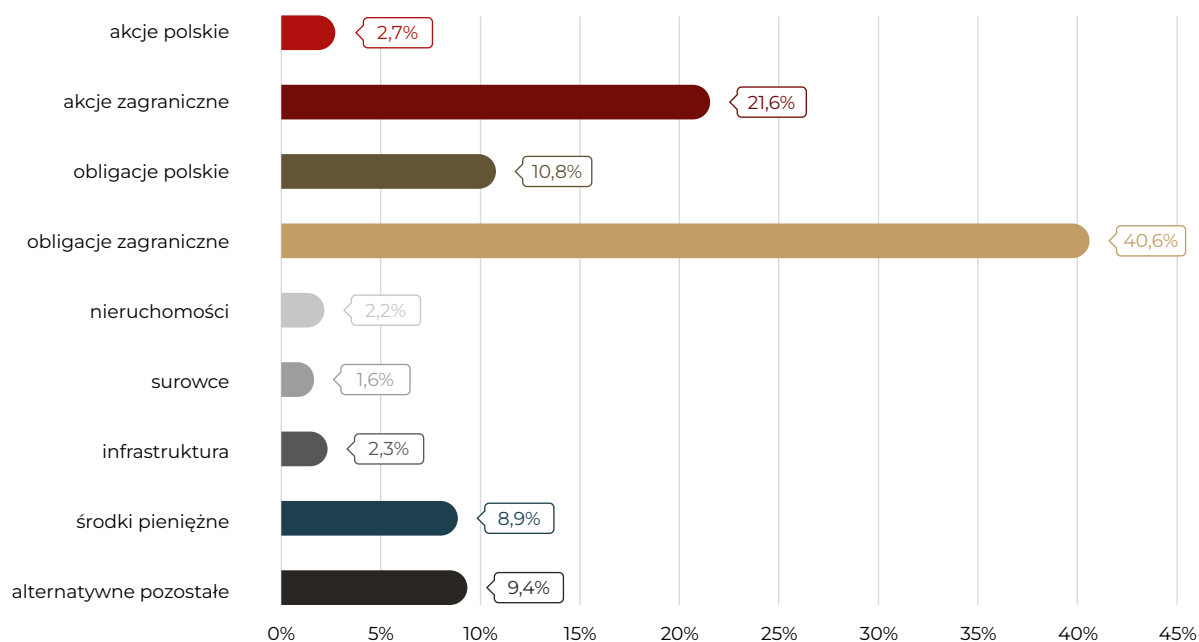
Po obiecującym rozpoczęciu miesiąca, w drugiej połowie sierpnia mieliśmy już jednak do czynienia w wyraźnym pogorszeniu giełdowej koniunktury. Rynki negatywnie zareagowały bowiem na wystąpienie przewodniczącego Fed (Jerome Powell) podczas sympozjum w Jackson Hole, odbierając je jako zapowiedź utrzymania twardego stanowiska w kwestii prowadzonej polityki pieniężnej. W podobnym tonie wypowiadali się również przedstawiciele innych kluczowych banków centralnych, w tym także ECB.

Na rynkach europejskich coraz mocniejsza nerwowość widoczna była na rynku energetycznym, gdzie kontrakty na cenę energii w głównych gospodarkach osiągnęły swoje nowe szczyty. Rozchwianie wywołane zostało publikacją oficjalnego komunikatu ze strony rosyjskiej o wstrzymaniu przesyłu gazu rurociągiem Nord Stream aż do momentu ograniczenia skali sankcji nałożonych przez blok państw zachodnich. Problem dodatkowo potęguje sytuacja na francuskim rynku mocy, gdzie w dalszym ciągu mamy do czynienia z czasowym wyłączeniem bloków elektrowni jądrowych co wynika zarówno z harmonogramu zaplanowanych prac modernizacyjnych ale też kwestii ekologicznych, związanych z niskim poziomem lokalnych wód śródlądowych w okolicach reaktorów.

W kontekście kontrybucji poszczególnych instrumentów do sierpniowych wyników uwagę zwraca dobre zachowanie taktycznej ekspozycji na akcje z regionu Ameryki Południowej, która odnotowała blisko 3-procentową stopę zwrotu. Na przeciwnym biegunie znalazły się natomiast europejskie nieruchomości z ujemnym wynikiem w wysokości -9% oraz pozycje obligacyjne charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka kredytowego, a w szczególności obligacje rynków wschodzących oraz przedsiębiorstw o ratingu spekulacyjnym, których poziom zmienności w minionym miesiącu zbliżony był do wahań obserwowanych zazwyczaj na rynkach akcji.

W minionym miesiącu utrzymaliśmy nasze dotychczasowe, stosunkowo defensywne pozycjonowanie, co oznacza że około 40% aktywów ulokowanych jest w akcjach oraz inwestycjach alternatywnych (surowce, nieruchomości). Czynniki, które w kolejnych tygodniach mogą w największym stopniu wpłynąć na nasze decyzje alokacyjne będą kolejne odczyty inflacji z rynków rozwiniętych oraz tendencje obrazowane przez wskaźniki wyprzedzające, takie jak m.in. PMI oraz OECD CLI.

Struktura aktywów (31.08.2022 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 jakiegokolwiek rekomendacji ani porady, w szczególności porady inwestycyjnej. Wszelkie dane zamieszczone w prezentacji mają charakter wyłącznie informacyjny i marketingowy. Nie stanowią one oferty ani zobowiązania i nie powinny być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty całości bądź części kapitału. Biuro maklerskie mBanku stanowiące wydzieloną jednostkę organizacyjną mBanku S.A. świadczy usługę maklerską zarządzania portfelem na podstawie zawieranej z klientem umowy w zakresie usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, określającej w szczególności czynniki ryzyka, które należy brać pod uwagę przy wyborze oferowanych strategii inwestycyjnych. Zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez mBank S.A. udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego.

mBank S.A. | Biuro maklerskie mBanku | ul. Prosta 18 | 00-850 Warszawa | tel. +48 22 697 49 00, fax +48 22 697 48 20