PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MBANK
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku

do dnia 30 czerwca 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Rockbridge S.A. przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku o łącznej wartości **418 843** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **420 661** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **25 206** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **47 976** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Mazurek *Prezes Zarządu* *Rockbridge TFI S.A.*	**Witold Chuść** *Wiceprezes Zarządu* *Rockbridge TFI S.A.*	**Piotr Franaszczuk** *Wiceprezes Zarządu* *Rockbridge TFI S.A.*	**Michał Tuczyński** *Wiceprezes Zarządu* *Rockbridge TFI S.A.*	**Jakub Ryba** *Wiceprezes Zarządu* *Rockbridge TFI S.A.*
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/	*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*	*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*	*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*	*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Izabela Kalinowska
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 28 sierpnia 2023 roku

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Funduszu

mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty, dalej zwany Funduszem, jest Funduszem Inwestycyjnym Otwartym z wydzielonymi Subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod nr RFI 1157 w dniu 18 czerwca 2015 roku.

Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

1. mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
2. mBank Subfundusz Obligacji,
3. mBank Subfundusz Multiasset,
4. mBank Subfundusz Innowacji PL

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

2. Cel inwestycyjny Funduszu

Przedmiot lokat Funduszu

1) Jeżeli postanowienia Części II Statutu dotyczącej poszczególnych Subfunduszy nie stanowią inaczej, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych wskazanych w Części II Statutu.
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 3 Statutu,
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. d) Statutu,
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. e) Statutu,
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu.
   i) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 11 ust. 5 Statutu, jak również dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych wskazanych w Części II Statutu.
2) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszy umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, spełniające warunki o których mowa w art. 11 ust. 8 Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne

1) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz ust. 2-11.
2) Z zastrzeżeniem ust. 3-8, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% Wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3) Limit, o którym mowa w ust. 2, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% Wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4) Suma lokat w listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 97 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie może przekraczać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5) Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.
6) Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 12 ust. 5 Statutu.
7) W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 12 ust. 5 Statutu.
8) Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
9) Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
10) W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 8 lub 9, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
11) Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i przy zachowaniu limitów określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
12) Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Akywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Każdy z Subfunduszy może stosować inną politykę inwestycyjną.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych mBank Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszu

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange,

   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

   c) depozyty, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit c) Statutu,

   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. d) Statutu,

   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. e) Statutu,

   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu.

2) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 11 ust. 5 Statutu, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki: Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, New York Mercantile Exchange a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, spełniające warunki określone w art. 11 ust. 6 Statutu, których rodzaje określa art. 11 ust. 7 Statutu, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

3) W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:

   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,

   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,

   c) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,

   d) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp kasowych lub terminowych, dla których zbudowanie podobnej ekspozycji przy pomocy bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych byłoby bardziej kosztowne lub niemożliwe.

Kryteria doboru lokat

1) Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2) Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:
   a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych, aa) ocena ryzyka kredytowego emitenta,
   b) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.
3) Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,
   b) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
4) Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartość teoretycznej instrumentu,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

Zasady dywersyfikacji lokat subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne

1) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz ust. 2-11.
2) Z zastrzeżeniem ust. 3-8, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% Wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3) Limit, o którym mowa w ust. 2, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% Wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4) Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 12 ust. 5 Statutu.
5) W przypadku, o którym mowa w ust. 4, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 12 ust. 5 Statutu.

6) Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz może lokować powyżej 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.

7) Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz może lokować powyżej 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.

8) W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 6 lub 7, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

9) Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu stanowią co najmniej 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

10) Fundusz może inwestować w akcje lub obligacje zamienne na akcje tylko i wyłącznie w przypadku, gdy istnieje zobowiązanie drugiej strony do odkupu tych akcji lub obligacji zamiennych. Zobowiązanie to powinno mieć charakter instrumentu dłużnego.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych mBank Subfunduszu Obligacji

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszu

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange,

   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

c) depozyty, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit c) Statutu,

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. d) Statutu,

e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. e) Statutu,

f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu.

2) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 11 ust. 5 Statutu, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki: Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, New York Mercantile Exchange, a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, spełniające warunki określone w art. 11 ust. 6 Statutu, których rodzaje określa art. 11 ust. 7 Statutu, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

3) W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:

a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,

b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,

c) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,

d) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp kasowych lub terminowych, dla których zbudowanie podobnej ekspozycji przy pomocy bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych byłoby bardziej kosztowne lub niemożliwe

Kryteria doboru lokat

1) Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

2) Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:

a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,

b) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

c) analiza sytuacji makroekonomicznej,

d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3) Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,

realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,

b) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

4) Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:

a) cena i jej relacja do wartość teoretycznej instrumentu,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

Zasady dywersyfikacji lokat subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne

1) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz ust. 2-10.

2) Z zastrzeżeniem ust. 3-8, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% Wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

3) Limit, o którym mowa w ust. 2, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% Wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

4) Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 12 ust. 5 Statutu.

5) W przypadku, o którym mowa w ust. 4, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 12 ust. 5 Statutu.

6) Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz może lokować powyżej 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.

7) Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz może lokować powyżej 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.

8) W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 6 lub 7, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

9) Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku

Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu stanowią co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych mBank Subfunduszu Multiasset

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszu

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange,
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit c) Statutu,
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. d) Statutu,
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. e) Statutu,
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu.
2) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 11 ust. 5 Statutu, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki: Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, New York Mercantile Exchange a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, spełniające warunki określone w art. 11 ust. 6 Statutu, których rodzaje określa art. 11 ust. 7 Statutu, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
3) W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku

odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,

b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,

c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,

d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

Kryteria doboru lokat

1) Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, a także w instrumenty dłużne. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje oraz inne instrumenty udziałowe, które w ocenie Funduszu są niedowartościowane (na podstawie m.in. wyceny metodą wskaźnikową oraz metodami dochodowymi), a także emitowane przez spółki będące potencjalnym przedmiotem przejęć oraz oferowane w ramach emisji na rynku pierwotnym. Subfundusz będzie nabywał instrumenty udziałowe, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej bez względu na prognozowane zachowanie się indeksów giełdowych. Część aktywów, która nie będzie ulokowana w instrumentach udziałowych, Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty dłużne wskazane w art. 69 ust. 9 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat pomiędzy instrumenty udziałowe i instrumenty dłużne. Łączny udział instrumentów udziałowych w aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od liczby wyselekcjonowanych przez Fundusz instrumentów udziałowych, spełniających warunek niedowartościowania, przy czym udział ten może się charakteryzować istotną zmiennością.

2) Główne kryteria doboru akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych do portfela Subfunduszu to:

   a) perspektywy branży, w której działa emitent,

   b) analiza fundamentalna emitenta, w tym osiągane przez emitenta wyniki finansowe, jakość kadry zarządzającej emitentem, prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

   c) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe,

   d) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta,

   e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3) Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:

   a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,

   b) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

   c) analiza sytuacji makroekonomicznej,

   d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

4) Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,
   b) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 1–3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
5) Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartość teoretycznej instrumentu,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

Zasady dywersyfikacji lokat subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne

1) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz ust. 2-11.
2) Z zastrzeżeniem ust. 3-8, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% Wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot
3) Limit, o którym mowa w ust. 2, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% Wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4) Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 12 ust. 5 Statutu.
5) W przypadku, o którym mowa w ust. 4, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 12 ust. 5 Statutu.
6) Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz może lokować powyżej 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
7) Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz może lokować powyżej 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Tekst jednolity statutu obowiązujący od dnia 1 stycznia 2022 r. 45 Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.

8) W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 6 lub 7, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

9) Fundusz może inwestować do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.

10) Fundusz może inwestować do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie nie mniej niż 50% wartości ich aktywów w instrumenty udziałowe, oraz w Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 67 ust. 2 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych na indeks wyznaczany jest według wartości referencyjnej obliczonej jako iloczyn wartości indeksu i mnożnika kontraktu terminowego z uwzględnieniem wielkości i kierunku zajętej pozycji w tych kontraktach, a udział kontraktów terminowych na akcje wyznaczany jest według wartości referencyjnej obliczonej jako iloczyn liczby akcji przypadających na jeden kontrakt i wartości rynkowej jednej akcji, z uwzględnieniem wielkości i kierunku zajętej pozycji w tych kontraktach.

11) Fundusz będzie uzyskiwał ekspozycję na akcje i inne instrumenty udziałowe za pomocą Instrumentów Pochodnych, o których mowa w art. 67 ust. 2 lit. a)–b) Statutu, w następujących przypadkach:

    a) w celu częściowego lub całkowitego zabezpieczenia posiadanego portfela akcji i innych instrumentów udziałowych przed ryzykiem rynkowym (zabezpieczenie przed ryzykiem zmian ogólnego poziomu cen akcji,

    b) gdy zakup lub sprzedaż odpowiednich Instrumentów Pochodnych będą bardziej korzystne w porównaniu
    z bezpośrednim zakupem lub sprzedażą akcji lub innych instrumentów udziałowych,

    c) gdy Instrumenty Pochodne wykorzystywane są w ramach strategii krótkoterminowej mającej na celu zwiększenie lub zmniejszenie udziału instrumentów udziałowych w portfelu lokat Subfunduszu przy jak najniższych kosztach transakcyjnych.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych mBank Subfundusz Innowacji PL (poprzednia nazwa mBank Subfunduszu Akcji Polskich)

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszu

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

    a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia:

Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange,

b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

c) depozyty, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit c) Statutu,

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. d) Statutu,

e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. e) Statutu,

f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu.

2) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 11 ust. 5 Statutu, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki: Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, New York Mercantile Exchange a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, spełniające warunki określone w art. 11 ust. 6 Statutu, których rodzaje określa art. 11 ust. 7 Statutu, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

3) W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:

a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,

b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,

c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,

d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

Kryteria doboru lokat

1) Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Subfundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu, które prowadzą działalność lub dokonują lokat w wyselekcjonowanych sektorach gospodarki lub w wybranych regionach geograficznych wskazanych zgodnie z ust. 5.

2) Główne kryteria doboru akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych do portfela Subfunduszu to:
   a) perspektywy branży, w której działa emitent,
   b) analiza fundamentalna emitenta, w tym osiągane przez emitenta wyniki finansowe, jakość kadry zarządzającej emitentem, prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
   c) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe,
   d) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta,
   e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.
3) Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:
   a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,
   b) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.
4) Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,
   b) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2-3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
5) Obok kryteriów doboru lokat określonych w ust. 2-4, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane spółki, które prowadzą działalność w regionach geograficznych charakteryzujących się w ocenie zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu największym potencjałem wzrostu w horyzoncie średnioterminowym oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji charakteryzujące się w ocenie zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu największym potencjałem wzrostu w horyzoncie średnioterminowym.
6) Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartość teoretycznej instrumentu,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne

1) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz ust. 2-8.
2) Z zastrzeżeniem ust. 3-6, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% Wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3) Limit, o którym mowa w ust. 2, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% Wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4) Suma lokat w listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 97 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie może przekraczać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5) Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 12 ust. 5 Statutu.
6) W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 12 ust. 5 Statutu.
7) Fundusz może inwestować do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.
8) Fundusz inwestuje co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, emitowane przez spółki prowadzące działalność w wyselekcjonowanych sektorach gospodarki lub w wybranych regionach geograficznych, głównie jednak w Polsce, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji, oraz w Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 83 ust. 2 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych na indeks wyznaczany jest według wartości referencyjnej obliczonej jako iloczyn wartości indeksu i mnożnika kontraktu terminowego z uwzględnieniem wielkości i kierunku zajętej pozycji w tych kontraktach, a udział kontraktów terminowych na akcje wyznaczany jest według wartości referencyjnej obliczonej jako iloczyn liczby akcji przypadających na jeden kontrakt i wartości rynkowej jednej akcji, z uwzględnieniem wielkości i kierunku zajętej pozycji w tych kontraktach.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu

Organem Funduszu jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002970), zwane dalej „Towarzystwem".

Podmiotem zarządzającym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy do dnia 31 grudnia 2022 roku był mBank S.A. z siedzibą przy ul. Prostej 18, 00- 850 Warszawa, prowadzący działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. Podmiotem zarządzającym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy od dnia 1 stycznia 2023 roku jest mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Prostej 18, 00- 850 Warszawa

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Dane porównawcze obejmują dane za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku oraz od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

5. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Niniejsze połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian

Pierwsze półrocze roku 2023 było bardzo udanym okresem dla zdecydowanej większości rynków akcyjnych na świecie. Na rynkach długu w tym samym czasie również mieliśmy do czynienia ze wzrostem lub stabilizacją cen obligacji. Patrząc przez pryzmat zmienności był to okres dość spokojny bez tak spektakularnych wahań cen jak w roku 2022. Na naszym rodzimym rynku akcji wszystkie segmenty rynku zanotowały znaczące wzrosty, najwięcej wzrosły ceny spółek z indeksu mWIG40, ale wyniki pozostałych segmentów były bardzo podobne. Na globalnych rynkach finansowych koniunktura również była bardzo dobra. Tematem przewodnim dla rynków globalnie była inflacja, która w zasadzie na wszystkich rynkach z miesiąca na miesiąc spadała głównie ze względu na spadek cen surowców energetycznych co wcześniej tak mocno „podbijało" inflację w roku 2022. Na tle Świata, Polskie indeksy radziły sobie bardzo dobrze, najlepiej jednak, co jest chyba największym zaskoczeniem pierwszych 6 miesięcy roku 2023, radził sobie indeks amerykańskich spółek technologicznych Nasdaq.

Wojna na Ukrainie nie budziła już w tym czasie tak mocnych emocji u inwestorów jak to miało miejsce w roku 2022 pomimo faktu, iż nie widać w przebiegu tego konfliktu póki co żadnego zmniejszenia dynamiki działań wojennych.

Aktualnie widać już, że szczyty inflacji globalnie mamy już za sobą i jesteśmy od kilku miesięcy w fazie dynamicznej dezinflacji. W konsekwencji widoczne są już od pewnego czasu oczekiwania rynkowe na przyszłe obniżki stóp procentowych co z pewnością przekłada się na poprawę koniunktury na rynkach akcji. Naszym zdaniem bazowym scenariuszem jest systematyczna poprawa notowań akcji w kolejnych kwartałach. Należy też pamiętać o tym, iż ewentualne zakończenie wojny na Ukrainie byłoby dodatkowym elementem wspierającym notowania akcji na Świecie a wpływ ten byłby znacznie mocniejszy na nasz rodzimy parkiet.

Rekordowe odczyty inflacji i będące jej skutkiem bardzo dynamiczne podwyżki stóp procentowych przez banki centralne doprowadziły do wyprzedaży obligacji a tym samym spadku ich cen w roku 2022 często do mocno nieracjonalnych poziomów. To powoduje, że pomimo ostatnich wzrostów cen obligacji skarbowych ich potencjał do dalszego wzrostu w najbliższych latach nadal jest bardzo duży, tym bardziej że efektem tak wysokich stóp procentowych jak dzisiaj powinno być widoczne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej a tym samym dalszy spadek inflacji w długim okresie. Będzie to oczywiście również powodowało w dalszej kolejności rozpoczęcie cyklu obniżek stóp procentowych przez banki centralne co będzie wspierało hossę na tym rynku. Rynek długu w naszej ocenie dalej oferuje bardzo atrakcyjną relację zysku do ryzyka i powinien przez najbliższe kwartały dalej oferować znacznie wyższe stopy zwrotu niż krótko- i średnioterminowe depozyty bankowe.

7. Podmiot, który dokonał przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego przeprowadził KPMG Audyt sp. z o. o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (00-189), przy ul. Inflanckiej 4 A. Spółka została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

8. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Fundusz zbywa następujące typy Jednostek Uczestnictwa:

a) Jednostki Uczestnictwa typu A,

b) Jednostki Uczestnictwa typu B,

c) Jednostki Uczestnictwa typu M,

d) Jednostki Uczestnictwa typu P,

e) Jednostki Uczestnictwa typu F,

różniące się w szczególności sposobem pobierania Opłat Manipulacyjnych oraz minimalną wpłatą, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach jednego Subrejestru Uczestnika, której wysokość określa art. 19 ust. 4 Statutu.

Jednostki Uczestnictwa:

a) typu A – są zbywane wyłącznie w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych świadczonej na rzecz Uczestnika przez Podmiot Zarządzający w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A nie jest pobierana jest Opłata Manipulacyjna. Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A,

b) typu B – zbywane są wyłącznie w ramach IKE i IKZE, wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Z zastrzeżeniem opłaty pobieranej od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wypłaty Transferowej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu B Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana. Z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B pobiera się Opłatę Manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie („WANSJU".) Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

c) typu M – są zbywane wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5%. Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu M,

d) typu P – są zbywane wyłącznie za wpłaty w złotych w ramach Planów Oszczędnościowych. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

e) Typu F – są zbywane wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie, odkupywanie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu F nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa typu F zbywane są bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa typu F nie są oferowane w ramach pracowniczych programów emerytalnych ani innych planów oszczędnościowych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wyemitowane zostały jednostki typu A, M oraz P.

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2023 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	19 436	24 440	5,49%	10 549	11 519	2,98%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	316 734	316 169	71,04%	294 187	285 615	73,87%
Instrumenty pochodne (*)	7	2 266	0,51%	1	-651	-0,17%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	81 979	75 968	17,07%	76 776	74 022	19,15%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**418 156**	**418 843**	**94,11%**	**381 513**	**370 505**	**95,83%**

* W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY BILANS

na dzień 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	**445 058**	**386 626**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 450	14 790
2. Należności	1 575	520
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	13 037	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	314 589	267 755
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	104 407	103 561
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**24 397**	**13 941**
1) Zobowiązania własne Subfunduszy	24 397	13 941
2) Zobowiązania proporcjonalne Funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	**420 661**	**372 685**
IV. Kapitał Funduszu	**401 477**	**378 707**
1. Kapitał wpłacony	947 985	871 262
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-546 508	-492 555
V. Dochody zatrzymane	**23 640**	**8 303**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	31 895	24 683
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 255	-16 380
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-4 456**	**-14 325**
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**420 661**	**372 685**

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31	2022-01-01 - 2022-06-30
I. Przychody z lokat	**9 817**	**16 890**	**8 454**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	607	1 093	620
Przychody odsetkowe	8 918	12 406	4 967
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	291	3 390	2 867
Pozostałe	1	1	-
II. Koszty Funduszu	**2 612**	**4 161**	**2 060**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	886	1 730	864
- stała część wynagrodzenia	886	1 730	864
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	
Opłaty dla Depozytariusza	350	703	372
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	-	1	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	
Usługi w zakresie rachunkowości	638	1 151	608
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	718	570	209
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	19	-	-
Pozostałe	1	7	7
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**7**	**232**	**6**
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	**2 605**	**3 929**	**2 054**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**7 212**	**12 961**	**6 400**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**17 994**	**-23 963**	**-33 041**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 125	-8 163	-14 030
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 869	-15 800	-19 011
- z tytułu różnic kursowych	-8 532	208	4600
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**25 206**	**-11 002**	**-26 641**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**	**-**

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	372 685	387 369
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	25 206	-11 002
a) przychody z lokat netto	7 212	12 961
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 125	-8 163
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 869	-15 800
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	25 206	-11 002
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	22 770	-3 592
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	76 723	154 238
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-53 953	-157 830
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	47 976	-14 594
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	420 661	372 685
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	402 088	393 644

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w badanym okresie, przy czym w dniach niebędących dniami wyceny oficjalnej przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Funduszu z Dnia Wyceny.