PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MBANK
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres

od dnia 1 stycznia 2022 roku

do dnia 30 czerwca 2022 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 2022 roku o łącznej wartości **371 749** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **383 928** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **26 641** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **3 352** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Krzysztof Mazurek
Data: 2022.08.29 14:19:07 CEST

Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Witold Chuść
Data: 2022.08.29 14:30:02 CEST

Witold Chuść
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Tadeusz Franaszczuk
Data: 2022.08.29 14:58:12 CEST

Piotr Franaszczuk
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Michał Tuczyński
Data: 2022.08.29 14:44:04 CEST

Michał Tuczyński
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2022.08.29 11:16:41 CEST

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signed by /
Podpisano przez:
Katarzyna Joanna Kosior
Date / Data:
2022-08-29 10:32

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Data: 29 sierpnia 2022 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 (działający do dnia 28 kwietnia 2021 roku pod nazwą mBank Subfundusz Akcji Polskich).

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% (pięć procent) 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% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) 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% (trzydzieści procent) 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% (dwadzieścia procent) 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% (dziesięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści procent) 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% (dziesięć procent) 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% (pięć procent) 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% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4) Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) 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% (dziesięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści procent) 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% (siedemdziesiąt procent) WANS.

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% (pięć procent) 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% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4) Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) 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% (dziesięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści procent) 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% (siedemdziesiąt procent) WANS.

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% (pięć procent) 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% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4) Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) 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% (dziesięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści pięć procent) 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% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

9) Fundusz może inwestować do 100% (stu procent) WANS 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% (stu procent) WANS 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% (pięć procent) 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% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) 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% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5) Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) 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% (dziesięć procent) 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% (trzydzieści procent) 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% (siedemdziesiąt procent) WAN 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 jest 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, 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 2022 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku.

Dane porównawcze obejmują dane za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku oraz od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021.

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. Zarząd Rockbridge TFI w ramach przeprowadzonej analizy uwzględnił potencjalny wpływ skutków wirusa SARS-COV-2, jak również wpływ wybuchu wojny na Ukrainie, który szczegółowo został opisany poniżej.

24 lutego 2022 roku rozpoczęła się inwazja Rosji na tereny Ukrainy. Wywołała ona wzrost awersji do ryzyka wielu podmiotów gospodarczych i wykreowała bardzo wysoką zmienność na rynku finansowym. Dalszy przebieg obecnego konfliktu pomiędzy Rosją a Ukrainą oraz sankcje nałożone na Rosję oraz Białoruś mogą mieć znaczny wpływ na kondycję gospodarki światowej i rynki finansowe. Dodatkowo konflikt ten ma bezpośredni wpływ na podmioty działające na terytorium Ukrainy oraz Rosji i Białorusi. Na 30 czerwca 2022 roku Fundusz nie posiadał w portfelu istotnych lokat Spółek, których większość działalności operacyjnej byłaby skoncentrowana na terenie powyższych Państw.

Opisane powyżej wydarzenia nie wpływają na założenie kontynuacji działalności Funduszu, a wpływ na poziom ryzyka płynności nie jest istotny.

Na koniec 2021 r. poziom cen r/r wzrósł o 8,6%, a na koniec czerwca 2022 inflacja r/r wzrosła o 15,5%. Ten wzrost wynikał z wielu powodów globalnych jak i lokalnych, m in. przez zeszłoroczne problemy w łańcuchach dostaw w wielu gałęziach gospodarki, silny popyt konsumpcyjny prowadzący do wzrostu popytu na surowce, oraz wzrost poziomów zatowarowania przez przedsiębiorstwa. Natomiast od początku 2022r. w wyniku konfliktu zbrojnego pomiędzy Rosją i Ukrainą obserwujemy znaczne wzrosty cen energii oraz niektórych surowców, co przekłada się na wzrost cen wielu produktów. Wyższe poziomy inflacji w konsekwencji przyczyniły się do rozpoczęcia cyklu podwyżek stóp procentowych przez Narodowy Bank Polski. Skutkiem tych wydarzeń może być następujący spadek dochodów rozporządzalnych wśród konsumentów, wzrost kosztów operacyjnych przedsiębiorstw, co może prowadzić do spowolnienia gospodarczego w Polsce. Jednocześnie, z powodów egzogenicznych (niezależnych od polskiej gospodarki) globalne ceny surowców mogą pozostać wysokie, co by skutkowało w utrzymaniu wysokiego poziomu inflacji w dłuższym okresie. Ponadto, osłabiająca się polska waluta także może prowadzić do wyższych poziomów inflacji.

Takie otoczenie nie jest sprzyjające dla inwestycji kapitałowych. Niższe dochody rozporządzalne ludności mogą prowadzić do odpływów z funduszy inwestycyjnych, a słabsze wyniki przedsiębiorstw mogą przekładać się na

gorsze wyniki funduszy zainwestowanych w spółki kapitałowe. Trudniejsze otoczenie może prowadzić do wzrostu bezrobocia, deprecjacji waluty, co efektywnie może stłumić wzrost gospodarczy.

6. 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.

W okresie sprawozdawczym KPMG świadczyło na rzecz Funduszu następujące usługi niebędące badaniem ustawowym sprawozdań finansowych: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego.

7. 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,

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% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) 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% (pięciu procent). Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) 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% (pięciu procent) 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% (pięciu procent) 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% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. wyemitowane zostały jednostki typu A, M oraz P.

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2022			31.12.2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	9 330	8 394	2,12%	11 629	12 102	3,10%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	301 690	290 150	73,22%	251 700	247 276	63,41%
Instrumenty pochodne	2	-3 183	-0,80%	-3	906	0,23%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	75 122	76 388	19,28%	83 447	89 291	22,90%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**386 144**	**371 749**	**93,82%**	**346 773**	**349 575**	**89,64%**

* 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 2022 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2022	31.12.2021
I. Aktywa	**396 249**	**389 957**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 816	39 443
2) Należności	311	535
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	275 211	231 424
- dłużne papiery wartościowe	189 802	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	100 911	118 555
- dłużne papiery wartościowe	100 346	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**12 321**	**2 678**
1) Zobowiązania własne subfunduszy	12 321	2 678
2) Zobowiązania proporcjonalne subfunduszu	**-**	**-**
III. Aktywa netto (I - II)	**383 928**	**387 279**
IV. Kapitał funduszu	**405 588**	**382 299**
1) Kapitał wpłacony	803 011	717 025
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-397 423	-334 726
V. Dochody zatrzymane	**-4 124**	**3 505**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	18 123	11 722
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-22 247	-8 217
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-17 536**	**1 475**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**383 928**	**387 279**

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 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	**8 454**	**8 185**	**4 799**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	620	1 387	622
Przychody odsetkowe	4 967	4 792	2 260
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 867	1 984	1 911
Pozostałe	-	22	6
II. Koszty funduszu	**2 060**	**3 118**	**1 474**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	864	1 341	607
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	372	685	340
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	608	944	456
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	209	108	66
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	7	40	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**6**	**222**	**87**
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	**2 054**	**2 896**	**1 387**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**6 400**	**5 289**	**3 412**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-33 041**	**-11 778**	**-1 795**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-14 030	-9 359	-2 522
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-19 011	-2 419	727
- z tytułu różnic kursowych	4 600	3 554	-146
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-26 641**	**-6 489**	**1 617**

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 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	387 279	284 572
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-26 641	-6 489
a) przychody z lokat netto	6400	5 289
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-14 030	-9 359
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-19 011	-2 419
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-26 641	-6 488
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)	23 289	109 195
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	112 969	175 157
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-89 680	-65 962
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-3 352	102 707
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	383 928	387 279
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	408 532	321 971

(*) 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.