

EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

EQUES Akcji



**EQUES
INVESTMENT
TFI SA**

czerwiec 2014

CHARAKTERYSTYKA SUBFUNDUSZU

Polityka inwestycyjna

- ✓ Subfundusz należy do kategorii funduszy akcji polskich uniwersalnych.
- ✓ Subfundusz lokuje do 100% wartości aktywów w akcje, przy czym ich udział w portfelu funduszu nie powinien być niższy niż 70% wartości wszystkich aktywów.
- ✓ Subfundusz lokuje co najmniej 2/3 środków w Polsce.
- ✓ Subfundusz lokuje do 1/3 środków w instrumenty notowane na rynkach zagranicznych w celu dywersyfikacji źródeł wzrostu wartości aktywów oraz dywersyfikacji ryzyka inwestycji.
- ✓ W celu ograniczenia zmienności subfundusz może lokować do 30% wartości aktywów w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

Benchmark

90% WIG + 10% WIBOR 3M

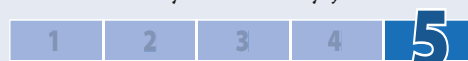
Profil Inwestora

Subfundusz przeznaczony dla inwestorów chcących uzyskać znaczące wzrosty wartości swoich inwestycji oraz akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne.

Ryzyko



Rekomendowany okres inwestycji w latach



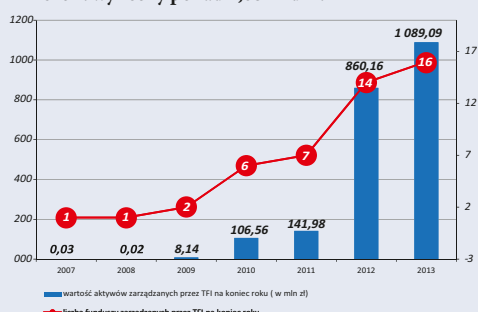
PODSTAWOWE DANE O SUBFUNDUSZU

Typ subfunduszu	akcyjny
Początek działalności	17.05.2012 r.
Początkowa wj.	10,00 zł
Minimalna pierwsza wpłata	100 zł
Minimalna kolejna wpłata	50 zł
Oплата za zarządzanie	4,25%
Oплата od zysku*	10%
Wartość j.u.	14,45 zł
Wartość aktywów	16,01 mln zł

*opłata od zysku wyliczana jest zgodnie z zasadą High-Water Mark, a więc wyłącznie w przypadku ustanowienia nowego rekordu w wyliczeniu i wyłącznie od wzrostu wartości jednostki ponad dotychczasową maksymalną jej wartość

INFORMACJA O TFI

- ✓ EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego od kwietnia 2007 r.
- ✓ Historycznie wyspecjalizowane w funduszach zamkniętych, dedykowanych wąskiemu gronu zamożnych inwestorów.
- ✓ Od maja 2012 r. oferta TFI systematycznie powiększa się o nowe produkty przeznaczone szerszemu gronu inwestorów:
 - EQUES SFIO – parasol z 4 subfunduszami,
 - EQUES Debitum FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny - inwestujący w wierzytelności,
 - EQUES Total Return FIZ – fundusz absolutnej stopy zwrotu.
- ✓ Aktywa pod zarządzaniem TFI stale rosną – na koniec 2013 r. wynosiły ponad 1,08 mld zł.



ZARZĄDZAJĄCY

Tomasz Korab
Wiceprezes Zarządu



Na rynku kapitałowym od 17 lat.
Licencje: doradcy inwestycyjnego nr 167 oraz maklera papierów wartościowych nr 1581.
W EQUES Investment TFI SA od listopada 2011 r.

Sebastian Słomka
Zarządzający Funduszami, Analityk



Na rynku kapitałowym od 19 lat.
Licencja maklera papierów wartościowych nr 1318.
W EQUES Investment TFI SA od czerwca 2012 r.

METODA INWESTYCYJNA

Tylko konsekwentnie stosowana metoda inwestycyjna prowadzi do ponadprzeciętnych wyników w długim terminie. Naszą metodę opieramy na następujących elementach:

- ✓ **selekcja spółek** – poszukiwanie liderów wzrostu w poszczególnych branżach (koncentracja na spółkach, a nie branżach, ponieważ lepiej mieć dobrą spółkę w słabej branży niż odwrotnie), poszukiwanie spółek wzrostowych w czasie hossy oraz antycyklicznych w czasie bessy;
- ✓ **zarządzanie alokacją/zabezpieczanie portfela akcji** – stosowane szczególnie w okresach rynkowej dekonunktury;
- ✓ **analiza makroekonomiczna** – analiza wskaźników i trendów gospodarczych jako podstawa prognozowania przyszłych trendów na światowych rynkach akcji.

WYNIKI SUBFUNDUSZU (na 30.05.2014 r.)

	od początku działalności*	1m	3m	6m	12m	24m
Subfundusz	44,50%	-3,60%	-12,95%	-13,99%	14,05%	44,50%
Benchmark	13,89%	0,33%	-2,64%	-4,85%	-0,48%	16,24%

* od dnia 17.05.2012 r.

WYNIKI SUBFUNDUSZU vs BENCHMARK i KONKURENCJA (MIESIĘCZNE na 30.05.2014 r.)

	cze 2013 r.	lip 2013 r.	sie 2013 r.	wrz 2013 r.	paź 2013 r.	lis 2013 r.	gru 2013 r.	sty 2014 r.	lut 2014 r.	mar 2014 r.	kwi 2014 r.	maj 2014 r.	12M
fundusz	2,9%	8,1%	1,3%	8,7%	8,0%	-0,1%	-3,7%	0,8%	3,2%	-3,9%	-5,3%	-3,6%	14,0%
kwartyl													
indeks dla grupy	-5,7%	4,4%	3,8%	2,7%	5,9%	1,9%	-5,6%	-0,8%	5,3%	-2,4%	-0,8%	0,3%	8,4%
średnia dla grupy	-5,0%	4,1%	3,1%	3,6%	6,4%	1,7%	-5,2%	-1,0%	5,3%	-2,8%	-0,6%	0,1%	8,2%
maksimum	3,8%	8,1%	5,9%	10,1%	13,0%	4,2%	-1,5%	1,9%	10,8%	1,0%	1,7%	3,3%	37,6%
mediana	-5,6%	4,3%	3,3%	3,3%	6,5%	1,6%	-5,4%	-1,0%	5,3%	-2,9%	-0,5%	-0,1%	7,8%
minimum	-7,7%	-5,0%	-0,9%	-0,9%	3,8%	-4,9%	-7,6%	-3,0%	0,5%	-5,1%	-5,3%	-3,6%	-8,5%

Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych Analizy Online

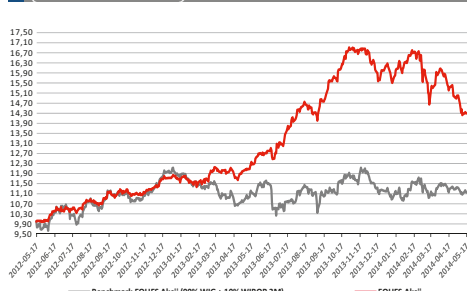
WYNIKI SUBFUNDUSZU vs BENCHMARK i KONKURENCJA (KWARTALNE na 30.05.2014 r.)

	3 kw. 2012 r.	4 kw. 2012 r.	1 kw. 2013 r.	2 kw. 2013 r.	3 kw. 2013 r.	4 kw. 2013 r.	1 kw. 2014 r.	YTD
fundusz	5,5%	6,5%	2,5%	8,8%	19,0%	3,9%	-1,4%	-10,7%
kwartyl								
indeks dla grupy	6,6%	7,8%	-4,3%	-0,7%	11,2%	1,8%	2,0%	1,4%
średnia dla grupy	3,2%	7,2%	-2,2%	-0,4%	11,2%	2,6%	0,7%	-0,7%
maksimum	11,0%	19,7%	14,2%	11,3%	20,1%	12,5%	11,7%	13,5%
mediana	4,7%	7,1%	-3,0%	-0,5%	11,5%	2,4%	0,7%	-0,5%
minimum	-38,4%	-5,0%	-9,5%	-5,2%	-3,4%	-2,6%	-3,9%	-10,7%

Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych Analizy Online

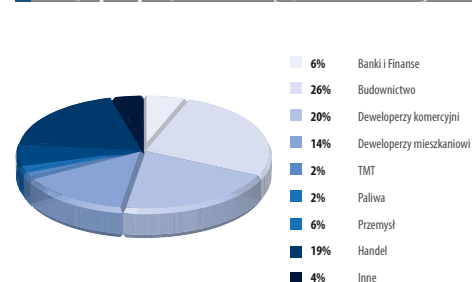
ZMIANA WARTOŚCI J.U.

(do 30.05.2014 r.)



UDZIAŁ SEKTORÓW W CZĘŚCI

AKCYJNEJ PORTFELA (na 30.04.2014 r.)



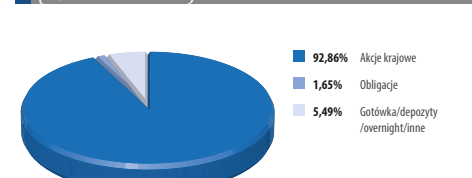
MIARY EFEKTYWNOŚCI I RYZYKA

(na 30.04.2014 r.)

Odchylenie standardowe	1,08%
Beta (do WIG)	0,77
Wskaźnik Sharpe'a	0,1
Wskaźnik Treynora	0,003

STRUKTURA AKTYWÓW

(na 30.04.2014 r.)





DEFINICJE

Benchmark	Wzorcowy portfel, który stanowi punkt odniesienia do dokonywania ocen wyników zarządzania aktywami funduszu. Benchmarkami mogą być różne instrumenty finansowe np. rentowność bonów skarbowych dla funduszy inwestujących w papiery dłużne, indeksy giełdowe dla funduszy akcyjnych lub dowolne ich kombinacje w przypadku funduszy mieszanych. Po angielsku określenie "bench mark" oznacza reper, czyli punkt o znanej wysokości nad poziomem morza będący swoistym punktem odniesienia, służącym do dalszych pomiarów niwelacyjnych. Dlatego połączenie tych dwóch słów łatwo weszło do powszechnego użycia w dziedzinie finansów. Od 07.04.2014 benchmarkiem jest 90% WIG + 10% WIBOR 3M, w okresie od 25.06.2012 do 06.04.2014: 90% WIG20 + 10% WIBOR 3M, wcześniej: 90% WIG + 10% WIBOR 3M.
Indeks dla grupy	Wzorcowy portfel stworzony w oparciu o klasyfikację funduszy przygotowaną i prowadzoną przez Analizy Online Sp. z o.o. na podstawie strategii inwestycyjnej poszczególnych funduszy. Do grup porównawczych zostały wprowadzone modyfikacje: wyłączono fundusze inwestycyjne niedostępne dla osób fizycznych lub dla których pierwsza wpłata jest równa lub przewyższa 500 tysięcy złotych.
WIG	Pierwszy na GPW indeks giełdowy obliczany od 16 kwietnia 1991 roku. WIG obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksie. Jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się ceny zawartych w nim akcji oraz dochody z tytułu dywidend i praw poboru.
WIG20	Indeks giełdowy 20 największych spółek akcyjnych notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Bazową datą dla indeksu jest 16.04.1994 r. zaś wartością bazową 1000 punktów. Jest to indeks typu cenowego (przy jego obliczaniu bierze się jedynie ceny zawartych w nim transakcji). W ramach WIG20 nie może być notowanych więcej niż 5 spółek z jednego sektora.
WIBOR 3M	(Warsaw Interbank Offered Rate) – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, liczona jako średnia arytmetyczna dla okresu 3 miesięcy.
YTD	Ang.: „Year To Date” – okres rozpoczynający się 1 stycznia bieżącego roku i kończący w dniu obecnym. YTD określa stopę zwrotu uzyskaną w roku obecnym.
Odchylenie standardowe	Podstawowa miara zmienności obserwowanych wyników. Odchylenie standardowe jest pierwiastkiem kwadratowym z wariancji i określa, o ile jednostki zbiorowości statystycznej różnią się średnio od średniej arytmetycznej z wartości badanej zmiennej - o ile przeciętnie stopy zwrotu różnią się od średniej stopy zwrotu.
Beta	Współczynnik Beta jest miarą zmienności portfela inwestycyjnego subfunduszu odniesioną do indeksu. Wartości dodatnie współczynnika świadczą o tym, że wyniki subfunduszu zmieniają się zgodnie z kierunkiem zmian indeksu. Jeżeli współczynnik wynosi 1, to wahania wartości jednostki uczestnictwa są zbliżone do zmian wybranego indeksu. Współczynnik z przedziału (0,1) implikuje wzrost (lub spadek) w przybliżeniu mniejszy niż stopa zwrotu z indeksu. Współczynnik Beta równy zero świadczy o braku wrażliwości danego subfunduszu na sytuację rynkową. Indeks przyjąty do obliczania współczynnika Beta jest WIG.
Wskaźnik Sharpe'a	Jest to stosunek oczekiwanej premii za ryzyko (różnicy oczekiwanej stopy zwrotu i stopy zwrotu wolnej od ryzyka) do ryzyka mierzonego odchyleniem standardowym. Portfele inwestycyjne o wyższej wartości współczynnika Sharpe'a uzyskują większe stopy zwrotu przy takim samym poziomie ryzyka bądź niższe ryzyko przy założeniu równych stóp zwrotu. Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że portfel osiągnął stopę zwrotu niższą od stopy wolnej od ryzyka. W kartach EQUES SFIO wskaźnik Sharpe'a podawany jest w ujęciu miesięcznym.
Wskaźnik Treynora	Relacja różnicy oczekiwanej stopy zwrotu i stopy zwrotu wolnej od ryzyka odniesiona do ryzyka mierzonego, w odróżnieniu od wskaźnika Sharpe'a, współczynnikiem Beta. Portfele inwestycyjne o wyższej wartości współczynnika Treynora uzyskują większe stopy zwrotu przy takim samym poziomie ryzyka bądź niższe ryzyko przy założeniu równych stóp zwrotu. Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że portfel osiągnął stopę zwrotu niższą od stopy wolnej od ryzyka (przy założeniu dodatniego współczynnika Beta). W kartach EQUES SFIO wskaźnik Treynora podawany jest w ujęciu miesięcznym.

KOMENTARZE RYNKOWE

Zapraszamy Państwa na www.eitfi.pl do lektury „Tygodniowych komentarzy rynkowych EQUES”, w których nasi Zarządzający komentują sytuację rynkową na GPW i najważniejszych giełdach światowych oraz przedstawiają nasze prognozy na przyszłość.

ZASTRZEŻENIE PRAWNE

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie informacyjny i promocyjny, w żadnym zatem wypadku nie może być traktowany jako oferta w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.). Materiał ten nie stanowi także usługi doradztwa finansowego czy inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538), a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej.

Prezentowane dane oparte są na opracowaniach własnych Towarzystwa, chyba że w materiale wskazano wyraźnie inne źródło pochodzenia danych.

Wymagane prawem informacje, w tym: szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa, wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, wysokość kosztów obciążających Fundusz oraz obowiązki podatkowe związane z dokonaniem inwestycji, zawarte są w prospekcie informacyjnym EQUES SFIO i/lub kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”). Osoby zainteresowane nabyciem jednostek uczestnictwa Subfunduszy, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, powinny uważnie zapoznać się z tymi dokumentami. Należy przy tym zwrócić uwagę, że informacje dotyczące obowiązków podatkowych związanych z dokonaniem inwestycji, zawarte w prospekcie informacyjnym, mają charakter ogólny oraz ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego. Prospekt informacyjny EQUES SFIO, KIID oraz aktualna Tabela Opłat dostępne są na stronie internetowej EQUES Investment TFI SA („Towarzystwo”) www.eitfi.pl, w siedzibie Towarzystwa i w biurze w Warszawie oraz w punktach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. EQUES SFIO nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusze założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonych lub podobnych do osiągniętych dotychczas wyników inwestycyjnych. Prezentowane wyniki dotyczą okresów wyraźnie wskazanych w niniejszym materiale i oparte są wyłącznie na danych historycznych. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania portfelem inwestycyjnym, wartość aktywów netto Subfunduszy może cechować się dużą zmiennością. Inwestowanie w jednostki uczestnictwa wiąże się z ryzykami, a Uczestnicy powinni liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi Subfunduszu i jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Subfundusz, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych oraz zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych.

Przy lokowaniu aktywów Subfundusze mogą nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 04 Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez: a) Skarb Państwa, b) Narodowy Bank Polski, c) Republikę Federalną Niemiec, d) Stany Zjednoczone Ameryki, e) Cesarstwo Japonii, f) Republikę Turcji (tj. mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów w takie papiery wartościowe).

Niniejszy materiał chroniony jest prawem autorskim na podstawie ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 80, poz. 904 z późn. zm.), a prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie EQUES Investment TFI SA z siedzibą w Gdańsku. Bez wyraźnej zgody Towarzystwa materiał ten nie może być w całości ani w części kopiowany, udostępniany lub wykorzystywany w inny sposób.