EQUES DEBITUM FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Październik 2014

EQUES INVESTMENT TFI SA

WPROWADZENIE

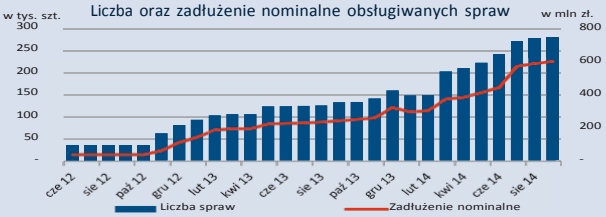
EQUES Investment TFI SA we współpracy z **Navi Group SA** utworzyło **EQUES DEBITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny**.

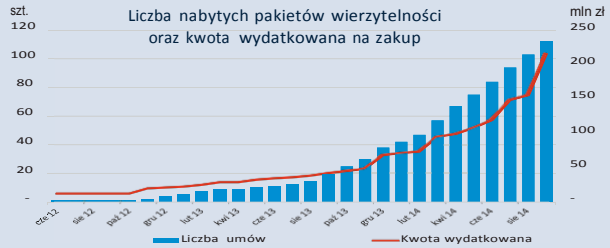
- **EQUES DEBITUM FIZ NFS** jest funduszem sekurytyzacyjnym nabywającym z dyskontem portfele nieobsługiwanych wierzytelności masowych (detalicznych).
- **EQUES DEBITUM FIZ NFS** został zarejestrowany 25 kwietnia 2012 roku, a **13 czerwca 2012 r. nabył pierwszą pulę wierzytelności.**
- Fundusz osiągnął **stopę zwrotu 3,22%* w ostatnim kwartale i 28,48% od początku działalności.**

* Zmiana w ostatnim kwartale tj. od 01.07.2014 do 30.09.2014

EQUES DEBITUM FIZ NFS – INFORMACJE O FUNDUSZU

- **EQUES DEBITUM FIZ NFS** rozpoczął działalność operacyjną 6 czerwca 2012 r.
- Fundusz przeprowadził dotąd z powodzeniem 17 emisji certyfikatów, a jego **aktywa netto przekroczyły wartość 160 mln zł.**
- Dzięki coraz wyższym aktywom rośnie pozycja i rozpoznawalność Funduszu na rynku wierzytelności jako rzetelnego i wypłacalnego kontrahenta o znaczącym potencjale. To z kolei umożliwia rozmowy na temat nabywania wierzytelności poza przetargiem od uznanych zbywców **w ramach umów ramowych.** Na podstawie takich umów Fundusz może nabywać wierzytelności lepszej jakości, pochodzące z bieżącej działalności, często za ceny niższe niż te osiągane na standardowych przetargach.
- Łączna wartość roszczeń w nabytych portfelach wynosi ponad 600 mln zł, **co plasuje Fundusz w czołówce nabywców w Polsce.**



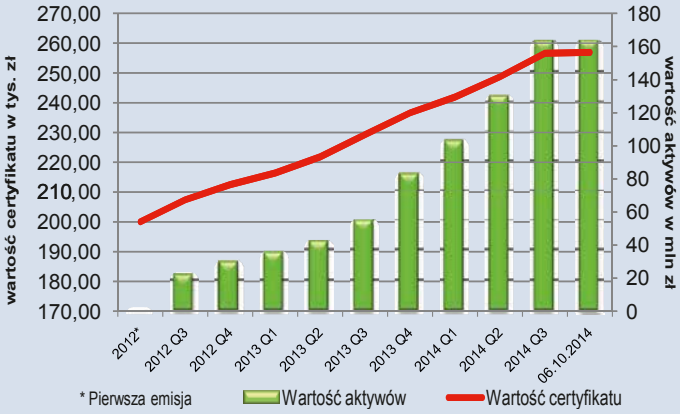


Źródło: opracowanie Navi Group

EQUES INVESTMENT TFI SA

- **EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA** (do maja 2012 r. funkcjonujące pod nazwą Plejada TFI SA) uzyskało **zgodę Komisji Nadzoru Finansowego** na prowadzenie działalności w kwietniu 2007 r.
- Łączna **wartość aktywów funduszy** zarządzanych przez Towarzystwo na koniec 2013 r. wyniosła **ponad 1,08 mld zł.**
- Towarzystwo posiada **wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu wyspecjalizowanych funduszy inwestycyjnych, dotychczas dedykowanych wąskiemu gronu zamożnych inwestorów.**
- W dotychczasowych działaniach Towarzystwo koncentrowało się na zarządzaniu funduszami prowadzącymi działalność inwestycyjną w zakresie branż mniej wrażliwych na spowolnienie koniunktury gospodarczej, w tym **ekologii (energia odnawialna) oraz sekurytyzacji.**
- Dzięki odpowiedniemu doborowi partnerów udało się nam stworzyć dojrzałą i skalowalną organizację, posiadającą wszelkie kompetencje w zakresie organizacji uczestnictwa Funduszu w obrocie wierzytelnościami i ich skutecznej windykacji.
- **EQUES Investment TFI SA** rozszerza działalność o ofertę produktów inwestycyjnych dostępnych dla szerokiego grona Inwestorów, opartą na idei aktywnego zarządzania majątkiem. Od maja 2012 r. działa **EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,** w którego skład wchodzą następujące subfundusze:
  - **EQUES Akcji**
  - **EQUES Aktywnej Alokacji**
  - **EQUES Obligacji**
  - **EQUES Pieniężny**

EQUES DEBITUM FIZ NFS – ZMIANA WARTOŚCI CERTYFIKATU



Źródło: opracowanie własne

	2012	2012 H2*	2013 H1	2013 H2	2014 H1	2014 Q3	06.10.14
Wartość certyfikatu (w tys. zł)*	200,00	212,53	221,81	236,59	248,68	256,68	**256,97**
Rentowność narastająco	n/d	6,26%	10,91%	18,29%	24,34%	28,34%	**28,48%**
Zmiana w okresie	n/d	6,26%	4,37%	6,66%	5,11%	3,22%	**0,11%**
Wartość aktywów (w tys. zł)	200	28 478	40 813	81 622	128 568	161 706	**161 889**

** Zmiana od początku działalności funduszu, tj. od 07.05.2012 r. do 31.12.2012 r.*
Źródło: opracowanie własne

RYNEK WIERZYTELNOŚCI – PERSPEKTYWY ROZWOJU

Inicjatorzy procesów sprzedaży wierzytelności masowych:

- **Podmioty bankowe** – wykazują większą skłonność do sprzedaży portfeli: w 2014 roku wartość nominalna planowanych transakcji może osiągnąć rekordowy poziom 10 mld złotych. Portfele bankowe stanowią większość z dostępnych na rynku (ponad 90% w odniesieniu do wartości).
- **Podmioty telekomunikacyjne** - w 2014 roku wartość rynku portfeli telekomunikacyjnych szacowana jest na kwotę zbliżoną do wolumenu osiągniętego w roku 2013, tj. 0,8 mld zł.
- **Podmioty z sektora B2C -** podmioty z branży ubezpieczeniowej, utilities – dostawcy energii, usług komunalnych, dostawcy usług TV oraz podmioty z sektora finansowego, w tym głównie firmy pożyczkowe (przewiduje się, że wraz ze wzrostem tempa sprzedaży pożyczek, w sektorze tym znacznie wzrośnie wolumen wierzytelności przeznaczonych do sprzedaży).

Czynniki rozwoju rynku portfeli wierzytelności masowych:

- Wzrost poziomu zadłużenia sektora prywatnego, zobowiązanego wobec podmiotów bankowych, parabankowych, telekomunikacyjnych, świadczących usługi B2C.
- Zakładany wzrost zadłużenia społeczeństwa w latach 2011-2014 – łącznie o blisko 30%.
- Znaczny wzrost sprzedaży pożyczek konsumenckich przez firmy pożyczkowe.
- Zwiększająca się szkodowość wśród wierzytelności detalicznych we wczesnym stadium obsługi.
- Zwiększenie zaufania zbywców do sprzedaży (także regularnych) portfeli wierzytelności masowych.
- Ujednolicenie standardów na rynku wierzytelności nieregularnych i regularnych.
- Zwiększony popyt (ilość dostępnego kapitału przeznaczonego na nabycie portfeli) kreujący większą podaż.
- Zwiększenie outsourcingu usług z zakresu zarządzania wierzytelnościami.

Sprzedaż pakietów wierzytelności do funduszy sekurytyzacyjnych:

- Banki, operatorzy telekomunikacyjni oraz przedsiębiorstwa użyteczności publicznej sprzedają portfele nieobsługiwanych kredytów, pożyczek i należności („portfele wierzytelności")
- Sprzedaż wierzytelności przez banki odbywa się do funduszy sekurytyzacyjnych, co jest **warunkiem realizacji straty podatkowej przez bank.**

Zastrzeżenie prawne: Materiał ma charakter informacyjny i promocyjny. Nie stanowi on oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny,nie stanowi także usługi doradztwa finansowego czy inwestycyjnego ani udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej. Prezentowane dane oparte są na opracowaniach własnych EQUES Investment TFI SA („Towarzystwo"), chyba że w materiale wskazano wyraźnie inne źródło pochodzenia danych. Wymagane prawem informacje, w tym: opis czynników ryzyka związanych z nabywaniem certyfikatów, wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, wysokość kosztów obciążających Fundusz oraz obowiązki podatkowe związane z dokonaniem inwestycji, zawarte są w statucie Funduszu i/lub w warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych. Osoby zainteresowane nabyciem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, powinny zapoznać się z tymi dokumentami. Statut Funduszu (zawierający m.in. stawki opłat manipulacyjnych) dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl, w jego siedzibie i w biurze w Warszawie. Warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu stanowią załącznik do propozycji nabycia certyfikatów, przesyłanej lub w inny sposób udostępnianej nabywcom certyfikatów, do których jest ona skierowana. EQUES Debitum FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonych lub podobnych do osiągniętych dotychczas wyników inwestycyjnych. Prezentowane wyniki dotyczą okresów wyraźnie wskazanych w tym materiale i oparte są na danych historycznych. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania portfelem inwestycyjnym, wartość aktywów netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością. Inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne 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 Funduszu i jest uzależniona od ceny nabycia i dnia wykupienia certyfikatów, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych oraz zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w Fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Materiał chroniony jest prawem autorskim, a prawa autorskie do materiału przysługują 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.

EQUES INVESTMENT TFI SA

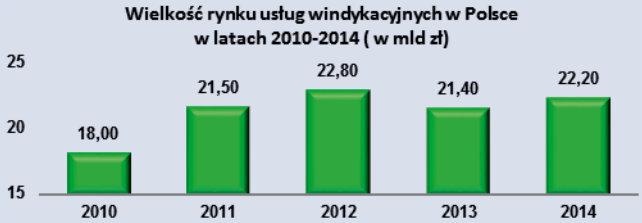
www.eitfi.pl

EQUES DEBITUM FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Październik 2014

RYNEK WIERZYTELNOŚCI W POLSCE

Rynek wierzytelności w latach 2010 - 2014 odznacza się tendencją wzrostową.



Po okresie względnej stabilizacji na początku 2012 r. ponownie szybciej rośnie liczba zaległych płatności.

Źródło: BIG InforMonitor, Raport „InfoDług" - październik 2012 r.; IBnGR

WIERZYTELNOŚCI – ATRAKCYJNE AKTYWA

- **Atrakcyjna stopa zwrotu –** stopa zwrotu z Funduszu od początku działalności wynosi 28,48%*.
- **Możliwość skutecznego prognozowania stopy zwrotu** – dzięki określonej cenie, za którą nabywany jest portfel wierzytelności oraz na podstawie doświadczenia w wycenie i odzyskiwaniu wierzytelności, z dużą dokładnością można określić przyszłą stopę zwrotu z inwestycji.
- **Powtarzalność wyników** – stali oferenci, stosujący stabilne systemy oceny kredytobiorców oraz restrykcyjne rekomendacje KNF, skutkują tym, że portfele wierzytelności sprzedawane przez banki mają przewidywalną jakość; ponadto chcąc dokonywać systematycznych transakcji na rynku, banki nie mogą pozwolić sobie na ryzyko reputacyjne.
- **Wynik funduszu niezależny od koniunktury na rynkach** – brak bezpośredniego wpływu koniunktury na giełdzie na wynik funduszu.
- **Wynik niezależny od przepływów spekulacyjnych** – stopa zwrotu funduszu jest pochodną know-how oraz doświadczenia towarzystwa i serwisera – nie ma cech gry losowej, które towarzyszą inwestycjom giełdowym.
- **Źródło dywersyfikacji portfela** – źródło wyników oraz przedmiot inwestycji czynią z funduszu atrakcyjne narządzie dywersyfikacji portfela inwestora.
- **Realne i zdywersyfikowane aktywa** – fundusz nabywa portfele detaliczne masowe – aktywem funduszu są dziesiątki tysięcy tytułów egzekucyjnych – realne niefinansowe aktywa.
- **Ograniczone ryzyko niewypłacalności** – fundusz nabywa portfele wierzytelności z dużym dyskontem do nominalnej ceny, co oznacza, że strata z tytułu „bankructwa" została zrealizowana przez bank sprzedający wierzytelności.
- **Automatyczna realizacja zysku** – spłata wierzytelności przez dłużników stanowi naturalny mechanizm uwalniania gotówki, co pozwala na realizację zysków w trakcie trwania funduszu.
- **Inwestycja średnioterminowa** – Inwestor uzyskuje dostęp do środków już po roku, poprzez możliwość umorzenia certyfikatu; sprzedaż certyfikatu na rynku wtórnym możliwa jest w dowolnym momencie.

*Fundusz rozpoczął działalność operacyjną 06.06.2012 r.

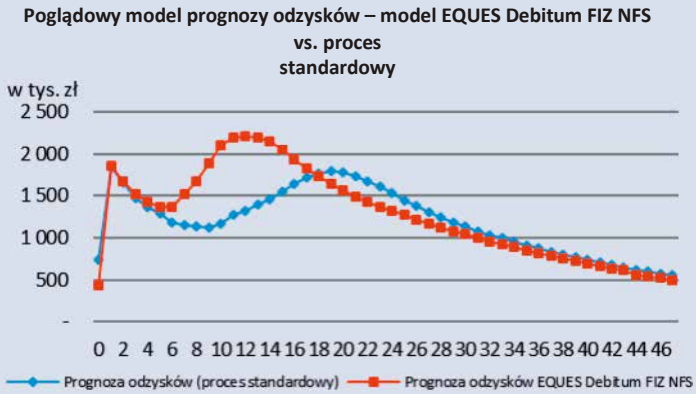
ZARZĄDZAJĄCY – GRUPA KAPITAŁOWA NAVI GROUP SA

- Grupa Kapitałowa NAVI GROUP to grupa spółek zajmujących **się wyceną, nabywaniem oraz serwisowaniem portfeli wierzytelności masowych**, świadcząc komplementarne usługi związane z zarządzaniem na zlecenie inwestora.
- Spółki Grupy obsługują należności na wszystkich etapach postępowania windykacyjnego **(specjalizacja - windykacja prawna).**
- Kancelaria Prawna Navi Lex sp. k. należąca do Grupy Kapitałowej NAVI GROUP SA posiada **licencję Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych.**
- Grupa Kapitałowa NAVI GROUP skupia kadrę managerską mającą kilkunastoletnie doświadczenie zdobyte podczas zarządzania wierzytelnościami masowymi największych firm windykacyjnych oraz profesjonalny zespół wykwalifikowanych pracowników.
- W roku 2013 NAVI GROUP SA **wyceniła łącznie ponad 200 portfeli wierzytelności na rynku pierwotnym i wtórnym o wartości nominalnej ponad 11 mld zł**.
- W latach 2012 – 2014 liczba spraw obsługiwanych przez NAVI GROUP SA wzrosła z 274 tys. **do ponad 1 mln**, przy jednoczesnym wzroście wartości nominalnej obsługiwanych pakietów z niespełna 545 mln zł (na koniec 2011 r.) do **ponad 3,67 mld zł** (na koniec września 2014 r.).

PRZEWAGI KONKURENCYJNE - MODEL WINDYKACJI PRAWNEJ EQUES DEBITUM FIZ NFS VS. PROCES STANDARDOWY

Unikalny model windykacji prawnej opartej w 100% na działalności e-sądów:

- już w pierwszym miesiącu wszystkie sprawy kierowane są na drogę sądową,
- działania polubowne (wysyłka listów, sms oraz działalność call-center) prowadzone są równolegle jako uzupełnienie działań prawnych,
- dzięki temu można oczekiwać zdecydowanie szybszych oraz nieco wyższych zwrotów niż w procesie standardowym, szczególnie w pierwszych dwóch pierwszych latach (wykres).



Dedykowany, innowacyjny system IT, wspierający proces windykacji:

- stale rozwijany, modyfikowany i dostosowywany do potrzeb firmy,
- współpracujący z systemem Elektronicznego Postępowania Upominawczego (EPU).

Optymalizacja procesu windykacji poprzez:

- spójny proces biznesowy, powodujący, że wierzytelności przebywają przez cały okres w stabilnym jednorodnym procesie,
- unikatowe know-how wycen portfeli w opracowaniu o zaawansowane modele statystyczne,
- proces call center - budowany przez celowo konkurujące ze sobą zespoły, dedykowane obsłudze procesu sądowego i egzekucyjnego, wynagradzane w oparciu o systemy motywacyjne.

PARAMETRY FUNDUSZU EQUES DEBITUM FIZ NFS

Czas trwania funduszu	**Nieograniczony**
Cena emisyjna certyfikatu inwestycyjnego	Cena emisyjna certyfikatu inwestycyjnego jest ustalana w oparciu o wycenę certyfikatu inwestycyjnego na 7 dni przed emisją
Minimalna wysokość inwestycji	Równowartość ceny emisyjnej 1 certyfikatu inwestycyjnego
Wykup certyfikatów inwestycyjnych	**Co kwartał** (pierwszy wykup po 12 miesiącach od dnia nabycia certyfikatów) – ograniczony, Fundusz może wykupić jednorazowo do 10% ogólnej liczby certyfikatów, przy czym nie więcej niż 20% ogólnej liczby certyfikatów rocznie. Ogólna liczba certyfikatów jest ustalana wg stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedzającego wykup. **Co 4 lata** – nieograniczony, bez opłaty za wykup
Wynagrodzenie za zarządzanie	**Stałe:** 3,5% rocznie **Zmienne:** ▪ 0%, gdy zysk wynosi do 15% rocznie ▪ 25% od zysku ponad 15%, gdy zysk wynosi od 15% do 20% rocznie ▪ 33% od zysku ponad 20%, gdy zysk wynosi ponad 20% rocznie (w przedziale zysku 15-20% naliczane jest 25% opłaty
Opłata dystrybucyjna	3% ceny emisyjnej certyfikatu inwestycyjnego za każdy certyfikat inwestycyjny
Opłata za wykup	Bez opłat co 4 lata 2% ceny wykupu certyfikatu inwestycyjnego za każdy certyfikat inwestycyjny przy wykupie kwartalnym

KONTAKT

EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Oddział w Warszawie:
Plac Bankowy 1
00-139 Warszawa
tel. (+ 48) 22 379 46 00
fax. (+ 48) 22 379 46 10
www.eitfi.pl