



CHARAKTERYSTYKA SUBFUNDUSZU

Polityka inwestycyjna

- ✓ Subfundusz należy do kategorii funduszy dłużnych polskich uniwersalnych.
- ✓ Subfundusz lokuje co najmniej 2/3 środków w polskie, dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności powyżej 1 roku oraz instrumenty rynku pieniężnego.
- ✓ Subfundusz lokuje do 1/3 środków w zagraniczne papiery wartościowe w celu dywersyfikacji źródeł wzrostu wartości aktywów oraz ryzyka inwestycji.
- ✓ Subfundusz lokuje w instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, instytucje międzynarodowe ale także przez przedsiębiorstwa prywatne, banki i jednostki samorządu terytorialnego.
- ✓ Udział obligacji korporacyjnych zależy od decyzji zarządzającego i może sięgać 100%.

Benchmark

Bloomberg/EFFAS Bond Indices POLAND Liquid All >1 Yr

Profil Inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla konserwatywnych Inwestorów zainteresowanych inwestycją powyżej 1 roku, którzy akceptują jedynie niskie ryzyko inwestycyjne związane z rynkiem obligacji, w tym także ryzyko obligacji korporacyjnych, w tym ryzyko kredytowe.

Ryzyko



Rekomendowany okres inwestycji w latach



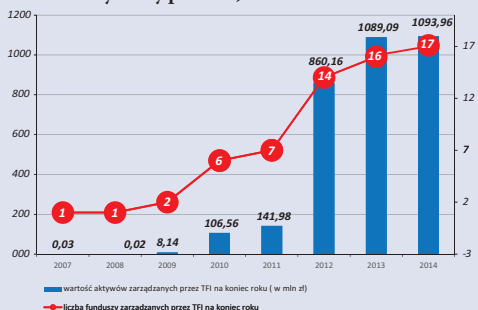
PODSTAWOWE DANE O SUBFUNDUSZU

Typ subfunduszu	obligacyjny
Początek działalności	17.05.2012 r.
Początkowa wj.	10,00 zł
Minimalna pierwsza wpłata	100 zł
Minimalna kolejna wpłata	50 zł
Oplata za zarządzanie	1,75%
Oplata od zysku*	5%
Wartość j.u.	11,65 zł
Wartość aktywów	10,67 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 2014 r. wyniosły ponad 1,09 mld zł.



ZARZĄDZAJĄCY



Tomasz Korab
Prezes Zarządu

Na rynku kapitałowym od 18 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

Na rynku kapitałowym od 20 lat. Licencja maklera papierów wartościowych nr 1318.

W EQUES Investment TFI SA od czerwca 2012 r.

METODA INWESTYCYJNA

Zasady konstrukcji portfela instrumentów dłużnych:

- ✓ **mix obligacji** skarbowych, korporacyjnych, komunalnych i bankowych;
- ✓ zapewnienie **najwyższej płynności lokat** funduszu **w każdym momencie**;
- ✓ **ograniczona ekspozycja na jednego emitenta** – system dodatkowych limitów;
- ✓ **wewnętrzny, autorski system ratingowy** – oparty na dobranym zestawie wskaźników;
- ✓ **dywersyfikacja sektorowa** – dla korporacyjnej części portfela;
- ✓ **dywersyfikacja pod względem okresu do wykupu**.

WYNIKI SUBFUNDUSZU (na 30.11.2015 r.)

	1m	3m	6m	1 rok	3 lata	2014	2013	2012*	od początku działalności**
Subfundusz	0,60%	0,34%	-1,35%	0,26%	13,11%	4,11%	7,71%	3,80%	16,50%
Benchmark	0,10%	2,10%	2,86%	1,55%	16,98%	11,58%	0,87%	11,97%	28,65%

* od 17.05.2012 r. do 31.12.2012 r.

** od 17.05.2012 r.

WYNIKI SUBFUNDUSZU vs BENCHMARK I KONKURENCJA (MIESIĘCZNE na 30.11.2015 r.)

	gru 2014 r.	sty 2015 r.	lut 2015 r.	mar 2015 r.	kwi 2015 r.	maj 2015 r.	cze 2015 r.	lip 2015 r.	sie 2015 r.	wrz 2015 r.	paź 2015 r.	lis 2015 r.	12M
fundusz	0,2%	0,3%	0,6%	0,2%	0,1%	0,3%	-0,8%	-1,0%	0,2%	-1,3%	1,1%	0,6%	0,3%
kwartyl													
średnia dla grupy	-0,2%	1,5%	-0,2%	-0,1%	-0,7%	-0,5%	-0,8%	0,8%	0,0%	0,0%	1,0%	0,2%	0,9%
maksimum	0,4%	3,2%	0,8%	0,4%	0,4%	0,7%	-0,1%	1,9%	0,5%	0,4%	2,4%	1,4%	3,7%
mediana	-0,3%	1,4%	-0,2%	0,0%	-0,7%	-0,5%	-0,7%	0,9%	0,0%	0,1%	0,8%	0,1%	0,8%
minimum	-0,7%	0,3%	-1,6%	-0,9%	-1,7%	-1,4%	-1,9%	-1,0%	-0,7%	-1,3%	0,2%	-0,3%	-1,1%

Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych Analizy Online SA

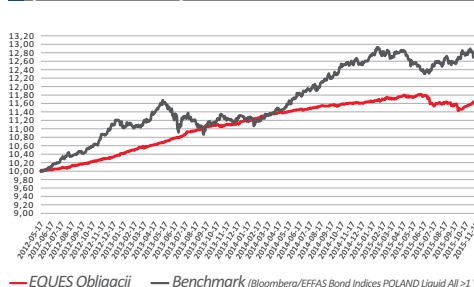
WYNIKI SUBFUNDUSZU vs BENCHMARK I KONKURENCJA (KWARTALNE na 30.11.2015)

	4 kw. 2012 r.	1 kw. 2013 r.	2 kw. 2013 r.	3 kw. 2013 r.	4 kw. 2013 r.	1 kw. 2014 r.	2 kw. 2014 r.	3 kw. 2014 r.	4 kw. 2014 r.	1 kw. 2015 r.	2 kw. 2015 r.	3 kw. 2015 r.	YTD
fundusz	1,9%	2,0%	2,1%	2,4%	1,0%	1,5%	0,7%	0,8%	0,8%	1,0%	-0,2%	-2,2%	0,1%
kwartyl													
średnia dla grupy	3,9%	-0,4%	0,0%	1,0%	1,4%	1,1%	2,5%	1,6%	1,2%	1,2%	-1,9%	0,8%	1,2%
maksimum	7,1%	2,0%	7,7%	5,4%	4,2%	4,5%	6,8%	2,6%	5,1%	4,0%	-0,1%	2,5%	3,3%
mediana	3,9%	0,1%	-0,3%	0,7%	1,2%	0,9%	2,3%	1,6%	1,0%	1,0%	-1,9%	1,2%	1,1%
minimum	-3,2%	-11,9%	-2,6%	-1,3%	-0,1%	0,1%	-0,2%	0,4%	-1,5%	0,3%	-4,0%	-2,2%	-0,9%

Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych Analizy Online SA

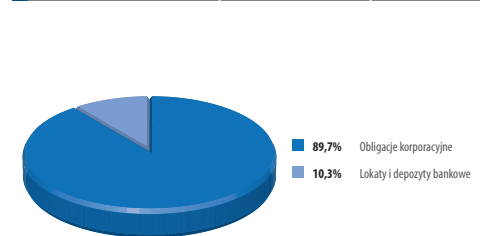
ZMIANA WARTOŚCI J.U.

(do 30.11.2015 r.)



STRUKTURA AKTYWÓW

- WG EMITENTA (na 31.10.2015 r.)



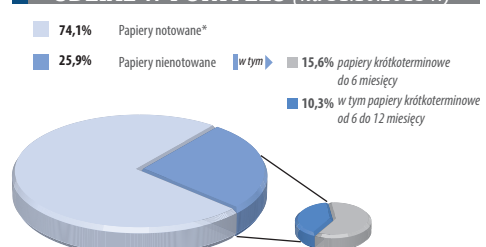
STRUKTURA CZASOWA PORTFELA

(na 31.10.2015 r.)

Termin do wykupu	Udział w portfelu
Do 1 roku	73,40%
od 1 do 3 lat	22,33%
od 3 do 5 lat	4,27%
powyżej 5 lat	-
YTM (netto po opłatach)	3,96%
Duration aktywów	0,12

PAPIERY NOTOWANE I NIENOTOWANE

- UDZIAŁ W PORTFELU (na 31.10.2015 r.)



* lub w trakcie procesu dopuszczenia do notowań na ASO



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 „benchmark” 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. Na potrzeby obiektywnej oceny wyników funduszy/subfunduszy prowadzących podobną politykę inwestycyjną w zestawieniu zostały zastosowane następujące benchmarki: benchmark rynek i benchmark konkurencja.
Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Liquid All> 1 YR	Indeks polskich, płynnych obligacji o terminie zapadalności powyżej 1 roku.
Duration	Średni ważony termin do wykupu obligacji. Wagami są płatności otrzymywane w związku z posiadaniem obligacji, stąd dla każdej obligacji z kuponem duration jest krótsze niż sam termin wykupu tej obligacji. Duration jest powszechną miarą ryzyka stopy procentowej – zachodzi bowiem zależność im wyższe duration tym wartość portfela obligacji mocniej zmienia się wraz z każdą zmianą rynkowych stóp procentowych.
Instrumenty rynku pieniężnego	Instrumenty dłużne (obligacje, bony) o terminie zapadalności do 1 roku.
YTM	Ang.: „Yield to maturity” - dochód w terminie do wykupu. Stopa dochodu, inaczej rentowności, którą uzyska posiadacz obligacji, który kupi je po aktualnej cenie rynkowej i przetrzyma w swoim portfelu do terminu wykupu.
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.

KOMENTARZE RYNKOWE

Zapraszamy Państwa na www.eitfi.pl do lektury „Bieżących 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. Prospekt informacyjny EQUES SFIO, KIID poszczególnych Subfunduszy oraz aktualna Tabela Opłat dostępne są na stronie internetowej EQUES Investment TFI SA („Towarzystwo”) www.eitfi.pl, w siedzibie Towarzystwa i w oddziale 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 ceny zbycia i ceny odkupienia jednostki uczestnictwa, 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. z 2014 r. poz. 157 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.