

EQUES Akumulacji Majątku 06.2018

FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Polityka inwestycyjna

EQUES Akumulacji Majątku FIZ prowadzi ostrożną politykę inwestycyjną. Fundusz lokuje środki m.in. w krótko- i średnioterminowe obligacje skarbowe oraz hipoteczne listy zastawne. Fundusz może również utrzymywać ekspozycję na rynek obligacji korporacyjnych, przy czym kluczowym kryterium doboru jest utrzymanie płynności lokaty. Fundusz może zajmować również pozycje na rynku akcji. Polityka inwestycyjna zakłada jednak mocno ograniczoną ekspozycję na rynek akcji (znacznie niższą, niż w funduszach akcyjnych) oraz koncentrację na stabilności i powtarzalności wyników inwestycyjnych.

Strategia Funduszu opiera się na 7 filarach:

- Koncentracja na **ochronie aktywów**, wykorzystywanie okazji rynkowych.
- Poza wynikiem kluczowym celem **stabilność i powtarzalność stóp zwrotu** (cel inwestycyjny: średniorocznie 4-6% po opłatach)
- Analiza fundamentalna i makroekonomiczna** jako podstawowe narzędzie inwestycyjne.
- Selektywne podejście do** inwestycji na rynku **akcji**.
- Zabezpieczanie pozycji rynkowych** przy użyciu kontraktów terminowych.
- Analiza wskaźników sentymentu rynkowego** – ograniczamy emocje przy podejmowaniu decyzji i nie podążamy „za tłumem”.
- Niskie opłaty** - 2% opłata za zarządzanie oraz succes fee: 20% od zysku powyżej 5%.

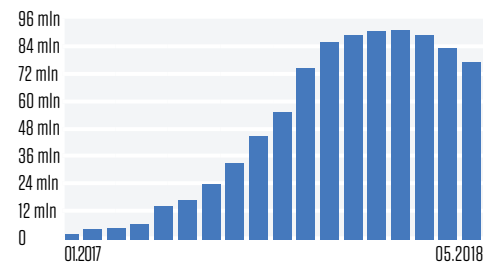
Historia wyników



Stopy zwrotu na 30.05.2018

	fundusz
miesiąc	-0,69%
3 miesiące	-1,24%
6 miesięcy	-0,39%
1 rok	0,69%
2 lata	brak
w tym roku	-1,39%
od początku	4,15%

Wartość aktywów



Lokaty funduszu

- Obligacje skarbowe i hipoteczne listy zastawne: 0-100%
- Akcje: 0-65%. Oczekiwany średni udział poniżej 15%, w okresie I-V 2018 średnia ekspozycja netto na rynek akcji wyniosła 13,20%.
- Jednostki i certyfikaty inwestycyjne (w tym ETF): 0-100%
- Kontrakty terminowe – 0-100% przede wszystkim w celu zabezpieczania pozycji
- Obligacje korporacyjne – ekspozycja poprzez jednostki uczestnictwa (celem zachowania bardzo wysokiej płynności)

Narzędzia inwestycyjne

Analiza fundamentalna

- analiza danych makroekonomicznych i wskaźników wyprzedzających koniunktury (np. PMI)
- analiza kondycji finansowej spółek i ich perspektywy

Analiza sentymentu rynkowego – wskaźniki wykupienia oraz wyprzedania rynku

Analiza płynności inwestycji – interesują nas tylko płynne aktywa

Ważne parametry funduszu

- Niska opłata za zarządzanie (2%) pozwala na rzadsze branie ryzyka (rzadszą ekspozycję na rynek akcji) i korzystanie z okazji rynkowych.
- Success fee pobierany powyżej 5% - zasada high water mark.
- Wysoka płynność – co miesiąc emisje i wykupy certyfikatów.

Zarządzający



Andrzej Domański

członek zarządu
odpowiedzialny za politykę inwestycyjną funduszu

Na rynku kapitałowym od 10 lat. Posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst). Trzykrotnie zdobywca nagrody „Alfa” Analiz Online SA oraz „Złotego Portfela” Parkietu.

W EQUES Investment TFI SA od października 2016 r.



Jakub Liebhart

zarządzający aktywami funduszu

Posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst), licencję doradcy inwestycyjnego nr 655 oraz licencję maklera papierów wartościowych nr 2700.

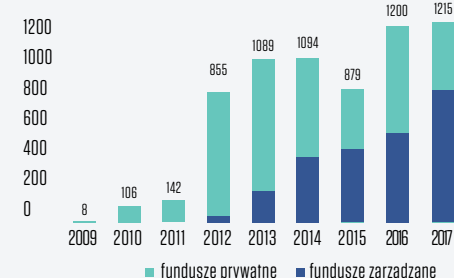
W EQUES Investment TFI SA od czerwca 2013 roku.



Informacje o TFI

- EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego od kwietnia 2007 r.
- Aktualna oferta Towarzystwa obejmuje 29 funduszy i subfunduszy: fundusze inwestujące na rynkach kapitałowych, inwestycje alternatywne oferowane w formie funduszy zamkniętych oraz fundusze prywatne.
- Aktywa pod zarządzaniem TFI na koniec grudnia 2017 r. wyniosły 1,2 mld zł.

Aktywa w zarządzaniu w mln



EQUES Akumulacji Majątku 06.2018

FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Otoczenie rynkowe: analiza atrakcyjności klas aktywów

Malejąca atrakcyjność „bezpiecznych” alternatyw

FUNDUSZE OBLIGACJI SKARBOWYCH

- Rosnąca inflacja zmusza banki centralne do podwyżek stóp procentowych
- EBC zakończy program skupu aktywów – presja na ceny obligacji
- FED ogranicza swój bilans – słabsza płynność na rynku

DEPOZyty

- Oprocentowanie depozytów jest niższe od inflacji
- Banki są „nadpłynne” – nie mają potrzeby szybkiego pozyskiwania nowych depozytów (prawdopodobnie stawki depozytów nie pójdą istotnie w górę)

NIERUCHOMOŚCI

- Rosną wymogi (LTV) przy kredytach hipotecznych
- Demografia - mniej młodych roczników
- Ryzyko zmian w podatkach

MIESZANE OTOCZENIE RYNKU AKCJI

- Gospodarka światowa w dobrej kondycji
- Spółki wyraźnie poprawiają wyniki
- Podwyżki stóp procentowych oraz redukcja bilansu FED
- Powrót do wyższej zmienności

W takim otoczeniu chcielibyśmy średniorocznie dostarczać po opłatach 4-6% stopę zwrotu, co powinno być atrakcyjne dla ostrożnych Inwestorów. Nie ścigamy się z funduszami akcji ani z WIG-iem. Zależy nam na stabilności i powtarzalności stóp zwrotu.

Podstawowe dane o funduszu

opłata dystrybucyjna	maksymalnie 2,5% ceny emisyjnej certyfikatu		
opłata za zarządzanie	2,0% rocznie od aktywów		
opłata od zysku	0% gdy zysk wynosi do 5%, 20% od zysku powyżej 5%, zasada „high water mark” (opłata od zysku pobierana tylko w przypadku ustanowienia nowych rekordów wartości certyfikatów tzn. gdy wartość inwestycji uczestnika Funduszu osiąga nowe maksima, od przyrostu ponad poprzednie maksima)		
wycena	miesięczna		
minimalna kwota inwestycji	Osoby fizyczne: Pierwsza wpłata: równowartość 40.000 EUR Kolejne wpłaty: 1 certyfikat Osoby prawne: Pierwsza wpłata: 1 certyfikat Kolejne wpłaty: 1 certyfikat		
wykup certyfikatów inwestycyjnych	co miesiąc, nieograniczony (zgłoszenie ządania wykupu do 2 tygodni przed końcem miesiąca); certyfikaty mogą być swobodnie zbywane lub nabywane w niepublicznym obrocie wtórnym		

Nota prawna

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. 2017.459 tekst jednolity z dnia 2 marca 2017). 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. 2017.768 tekst jednolity z dnia 22 marca 2017), 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: szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z nabywaniem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, 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 Funduszu. Osoby zainteresowane nabywaniem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, powinny uważnie zapoznać się z tymi dokumentami. Statut Funduszu dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl, w jego siedzibie i w oddziale w Warszawie. Warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu oraz dokument zawierający Kluczowe Informacje (KID) stanowią załącznik do propozycji nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, przesłanej lub w inny sposób udostępnianej nabywcom certyfikatów, do których jest ona skierowana. Dokument zawierający Kluczowe Informacje (KID) dostępny jest w siedzibie oraz w oddziale Towarzystwa. EQUES Akumulacji Majątku FIZ nie gwarantuje osiągnięcia 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 Funduszu może cechować się dużą zmiennością. Inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne wiąże się z określonymi 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 emisyjnej i ceny wykupu certyfikatów inwestycyjnych, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych oraz zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w Fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Niniejszy materiał chroniony jest prawem autorskim na podstawie ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2017.880 tekst jednolity z dnia 5 maja 2017), a prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie EQUES Investment TFI SA z siedzibą w Gdańsku. Bez wyrażnej zgody Towarzystwa materiał ten nie może być w całości ani w części kopiowany, udostępniany lub wykorzystywany w inny sposób.



**EQUES
INVESTMENT
TFI SA**

EQUES Investment TFI SA

Oddział w Warszawie

Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa

tel.: (+48) 22 379 46 00, fax: (+48) 22 379 46 10

e-mail: warszawa@eitfi.pl

www.eitfi.pl