Warszawa, dnia 21 kwietnia 2017 roku

Informacje dotyczące funduszu **EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2014 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146 poz. 1546).

a) Informacja o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

Aktywa funduszu EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty nie podlegają „specjalnym ustaleniom" w związku z ich niepłynnością w rozumieniu Art. 1 ust 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

b) Informacja o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.
Towarzystwo nie dokonywało zmian w regulacjach wewnętrznych w zakresie zarządzania płynnością.

c) Informacja o aktualnym profilu ryzyka subfunduszy EQUES SFIO.

SUBFUNDUSZ EQUES PIENIĘŻNY

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe (o terminie wykupu do jednego roku) i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Subfundusz przeznaczony jest dla konserwatywnych inwestorów zainteresowanych krótkoterminową inwestycją (powyżej 3 miesięcy), którzy oczekują stóp zwrotu porównywalnych lub nieznacznie wyższych od oprocentowania lokat bankowych, ale akceptują niskie ryzyko inwestycyjne i liczą się z możliwością nieosiągnięcia celu inwestycyjnego przez Subfundusz.

Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa. Lokaty w krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe (o terminie wykupu do jednego roku), Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, oraz środki pieniężne nie będą stanowiły łącznie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz na rzecz Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe.
Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), zgodnie z definicją określoną w statucie Funduszu.

Wartość Aktywów Subfunduszu Netto nie powinna charakteryzować się dużą zmiennością.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć na rzecz Subfunduszu w przyszłości, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu może wiązać się ryzyko przejściowego lub trwałego niedopasowania wyceny Instrumentów Pochodnych do wyceny zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W szczególności ryzyko trwałego niedopasowania wyceny może zmaterializować się, gdy w celu zabezpieczenia składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu stosowane są Instrumenty Pochodne, których baza jest jedynie zbliżona w sensie ekonomicznym do zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W takim przypadku zabezpieczenie składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu może nie przynieść oczekiwanych rezultatów, a w skrajnych przypadkach przyczynić się do powstania strat.

Ponadto w przypadku błędnej prognozy zachowania się składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu (np. wzrost kursu zamiast oczekiwanego spadku), ich zabezpieczenie za pomocą Instrumentów Pochodnych może częściowo lub całkowicie zniwelować osiągnięte zyski.

Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu za pomocą Instrumentów Pochodnych polega w szczególności na wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrumenty Bazowe.

Wykorzystywanie Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrument Bazowy wiąże się występowaniem wszystkich ryzyk rynkowych typowych dla Instrumentów Bazowych, a także ryzyka dźwigni finansowej, ryzyka niedopasowania bazy oraz ryzyka rozliczenia.

Oprócz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosowane są głównie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą kursów Walut Obcych, dłużnych Papierów Wartościowych oraz stóp procentowych. Z zawieraniem umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta, ryzyko rozliczenia oraz ryzyko płynności.

Ryzyko rynkowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi rynkami, na których Fundusz może rzecz inwestować aktywa Subfunduszu, zostały opisane poniżej. Dla Subfunduszu najistotniejszym źródłem ryzyka rynkowego jest ryzyko stóp procentowych.
Ryzyko stóp procentowych oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa skutkiem wzrostu stóp procentowych. Wartość instrumentów dłużnych (Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) jest odwrotnie uzależniona od stopy procentowej. Oznacza to, że wzrost stopy procentowej wywołuje spadek wartości lub cen instrumentów dłużnych, zaś spadek stopy procentowej wywołuje wzrost wartości lub cen instrumentów dłużnych. Źródłami ryzyka stopy procentowej są wszystkie czynniki powodujące istotne i nieoczekiwane zmiany jej poziomu, zaliczyć tu można wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej) przekładający się na zmianę oczekiwań co do przyszłej polityki pieniężnej banku centralnego, wszystkie inne zmiany parametrów makroekonomicznych mogących świadczyć o presji płacowej lub cenowej w gospodarce (np. zmiana poziomu zatrudnienia i średniej płacy, zmiana kursu walutowego, zmiana cen producentów), a także pozostałe zdarzenia mające wpływ na przepływ kapitału na rynku instrumentów dłużnych, takich jak chociażby pogorszenie oceny przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju.

W przypadku zobowiązań dotyczących Subfunduszu, oprocentowanych zmienną stopą procentową, wzrost stopy procentowej może wywołać wzrost wysokości odsetek płaconych od zobowiązań

SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Subfundusz przeznaczony jest dla konserwatywnych inwestorów zainteresowanych co najmniej krótkoterminową inwestycją (powyżej 1 roku), którzy oczekują stóp zwrotu nieznacznie wyższych od oprocentowania obligacji skarbowych i akceptują niskie ryzyko inwestycyjne związane z rynkiem instrumentów dłużnych, w tym instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa.

Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa. Lokaty w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego nie stanowią łącznie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
Fundusz na rzecz Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje obejmowane w ramach wykonania praw przysługujących Funduszowi z Dłużnych Papierów Wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu oraz w inne akcje w okresie obowiązywania wezwania, którego warunki przewidują odkupienie przez wzywającego wszystkich akcji od dotychczasowych akcjonariuszy.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), zgodnie z definicją określoną w statucie Funduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu Netto może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć na rzecz Subfunduszu w przyszłości, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu może wiązać się ryzyko przejściowego lub trwałego niedopasowania wyceny Instrumentów Pochodnych do wyceny zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W szczególności ryzyko trwałego niedopasowania wyceny może zmaterializować się, gdy w celu zabezpieczenia składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu stosowane są Instrumenty Pochodne, których baza jest jedynie zbliżona w sensie ekonomicznym do zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W takim przypadku zabezpieczenie składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu może nie przynieść oczekiwanych rezultatów, a w skrajnych przypadkach przyczynić się do powstania strat.

Ponadto w przypadku błędnej prognozy zachowania się składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu (np. wzrost kursu zamiast oczekiwanego spadku), ich zabezpieczenie za pomocą Instrumentów Pochodnych może częściowo lub całkowicie zniwelować osiągnięte zyski.

Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu za pomocą Instrumentów Pochodnych polega w szczególności na wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrumenty Bazowe.

Wykorzystywanie Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrument Bazowy wiąże się występowaniem wszystkich ryzyk rynkowych typowych dla Instrumentów Bazowych, a także ryzyka dźwigni finansowej, ryzyka niedopasowania bazy oraz ryzyka rozliczenia.

Oprócz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosowane są głównie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą kursów Walut Obcych, dłużnych Papierów Wartościowych oraz stóp procentowych. Z zawieraniem umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta, ryzyko rozliczenia oraz ryzyko płynności.

Ryzyko rynkowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi rynkami, na których Fundusz może rzecz inwestować aktywa Subfunduszu, zostały opisane poniżej. Dla Subfunduszu najistotniejszym źródłem ryzyka rynkowego jest ryzyko stóp procentowych i w znikomym stopniu ryzyko rynku akcji.

Ryzyko stóp procentowych oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa skutkiem wzrostu stóp procentowych. Wartość instrumentów dłużnych (Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) jest odwrotnie uzależniona od stopy procentowej. Oznacza to, że wzrost stopy procentowej wywołuje spadek wartości lub cen instrumentów dłużnych, zaś spadek stopy procentowej wywołuje wzrost wartości lub cen instrumentów dłużnych. Źródłami ryzyka stopy procentowej są wszystkie czynniki powodujące istotne i nieoczekiwane zmiany jej poziomu, zaliczyć tu można wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej) przekładający się na zmianę oczekiwań co do przyszłej polityki pieniężnej banku centralnego, wszystkie inne zmiany parametrów makroekonomicznych mogących świadczyć o presji płacowej lub cenowej w gospodarce (np. zmiana poziomu zatrudnienia i średniej płacy, zmiana kursu walutowego, zmiana cen producentów), a także pozostałe zdarzenia mające wpływ na przepływ kapitału na rynku instrumentów dłużnych, takich jak chociażby pogorszenie oceny przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju.

W przypadku zobowiązań dotyczących Subfunduszu, oprocentowanych zmienną stopą procentową, wzrost stopy procentowej może wywołać wzrost wysokości odsetek płaconych od zobowiązań dotyczących Subfunduszu i co za tym idzie – spowodować spadek Wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko rynku akcji oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku spadku cen akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub cen Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem umów zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu opartych o akcje albo indeksy giełdowe Na ryzyko rynku akcji składają się ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne jest determinowane czynnikami o charakterze makroekonomicznym i tym samym wpływ na nie mają zmiany podstawowych parametrów opisujących ogólny stan gospodarki, takich jak. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, stopa procentowa i inne agregaty polityki pieniężnej. Niekorzystne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą mieć negatywnie oddziaływać na ceny akcji. Wysoka i rosnąca w ostatnich latach, wraz z postępem globalizacji światowego systemu finansowego, korelacja poszczególnych rynków akcji sprawia, że dywersyfikacja lokat Subfunduszu pomiędzy rynkami akcji różnych krajów nie pozwala na wyeliminowanie ryzyka systematycznego, które ma charakter coraz bardziej globalny. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. perspektywy rozwoju, bieżące i prognozowane wyniki prowadzonej działalności gospodarczej, pozostałe wskaźniki finansowe, w tym struktura finansowania, jakość organów zarządzających, struktura akcjonariatu i plany ewentualnych jej zmian.

SUBFUNDUSZ EQUES AKTYWNEJ ALOKACJI

Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Udziałowe Papiery Wartościowe. W zależności od oceny sytuacji na rynku akcji Fundusz może przejściowo lokować część lub całość Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów oczekujących aktywnego podejścia do inwestowania, zainteresowanych co najmniej średnioterminową inwestycją (powyżej 3 lat), którzy oczekują długoterminowych wysokich stóp zwrotu i akceptują podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z dopuszczalnego 100% udziału akcji w portfelu funudszu.

Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe.
Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), zgodnie z definicją określoną w statucie Funduszu.

Wartość Aktywów Subfunduszu Netto może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć na rzecz Subfunduszu w przyszłości, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu może wiązać się ryzyko przejściowego lub trwałego niedopasowania wyceny Instrumentów Pochodnych do wyceny zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W szczególności ryzyko trwałego niedopasowania wyceny może zmaterializować się, gdy w celu zabezpieczenia składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu stosowane są Instrumenty Pochodne, których baza jest jedynie zbliżona w sensie ekonomicznym do zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W takim przypadku zabezpieczenie składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu może nie przynieść oczekiwanych rezultatów, a w skrajnych przypadkach przyczynić się do powstania strat.

Ponadto w przypadku błędnej prognozy zachowania się składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu (np. wzrost kursu zamiast oczekiwanego spadku), ich zabezpieczenie za pomocą Instrumentów Pochodnych może częściowo lub całkowicie zniwelować osiągnięte zyski.

Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu za pomocą Instrumentów Pochodnych polega w szczególności na wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrumenty Bazowe.

Wykorzystywanie Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrument Bazowy wiąże się występowaniem wszystkich ryzyk rynkowych typowych dla Instrumentów Bazowych, a także ryzyka dźwigni finansowej, ryzyka niedopasowania bazy oraz ryzyka rozliczenia.

Oprócz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosowane są głównie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą kursów Walut Obcych, dłużnych Papierów Wartościowych oraz stóp procentowych. Z zawieraniem umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta, ryzyko rozliczenia oraz ryzyko płynności.

Ryzyko rynkowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi rynkami, na których Fundusz może rzecz inwestować aktywa Subfunduszu, zostały opisane poniżej. Dla Subfunduszu najistotniejszym źródłem ryzyka rynkowego jest ryzyko rynku akcji i ryzyko stóp procentowych.

Ryzyko rynku akcji oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku spadku cen akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub cen Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem umów zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu opartych o akcje albo indeksy giełdowe Na ryzyko rynku akcji składają się ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne jest determinowane czynnikami o charakterze makroekonomicznym i tym samym wpływ na nie mają zmiany podstawowych parametrów opisujących ogólny stan gospodarki, takich jak. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, stopa procentowa i inne agregaty polityki pieniężnej. Niekorzystne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą mieć negatywnie oddziaływać na ceny akcji. Wysoka i rosnąca w ostatnich latach, wraz z postępem globalizacji światowego systemu finansowego, korelacja poszczególnych rynków akcji sprawia, że dywersyfikacja lokat Subfunduszu pomiędzy rynkami akcji różnych krajów nie pozwala na wyeliminowanie ryzyka systematycznego, które ma charakter coraz bardziej globalny. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. perspektywy rozwoju, bieżące i prognozowane wyniki prowadzonej działalności gospodarczej, pozostałe wskaźniki finansowe, w tym struktura finansowania, jakość organów zarządzających, struktura akcjonariatu i plany ewentualnych jej zmian.

Ryzyko stóp procentowych oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa skutkiem wzrostu stóp procentowych. Wartość instrumentów dłużnych (Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) jest odwrotnie uzależniona od stopy procentowej. Oznacza to, że wzrost stopy procentowej wywołuje spadek wartości lub cen instrumentów dłużnych, zaś spadek stopy procentowej wywołuje wzrost wartości lub cen instrumentów dłużnych. Źródłami ryzyka stopy procentowej są wszystkie czynniki powodujące istotne i nieoczekiwane zmiany jej poziomu, zaliczyć tu można wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej) przekładający się na zmianę oczekiwań co do przyszłej polityki pieniężnej banku centralnego, wszystkie inne zmiany parametrów makroekonomicznych mogących świadczyć o presji płacowej lub cenowej w gospodarce (np. zmiana poziomu zatrudnienia i średniej płacy, zmiana kursu walutowego, zmiana cen producentów), a także pozostałe zdarzenia mające wpływ na przepływ kapitału na rynku instrumentów dłużnych, takich jak chociażby pogorszenie oceny przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju.

W przypadku zobowiązań dotyczących Subfunduszu, oprocentowanych zmienną stopą procentową, wzrost stopy procentowej może wywołać wzrost wysokości odsetek płaconych od zobowiązań dotyczących Subfunduszu i co za tym idzie – spowodować spadek Wartości Jednostki Uczestnictwa.

SUBFUNDUSZ EQUES AKCJI

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Udziałowe Papiery Wartościowe.

Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Lokaty w Udziałowe Papiery Wartościowe nie będą stanowiły mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), zgodnie z definicją określoną w statucie Funduszu.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć na rzecz Subfunduszu w przyszłości, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu może wiązać się ryzyko przejściowego lub trwałego niedopasowania wyceny Instrumentów Pochodnych do wyceny zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W szczególności ryzyko trwałego niedopasowania wyceny może zmaterializować się, gdy w celu zabezpieczenia składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu stosowane są Instrumenty Pochodne, których baza jest jedynie zbliżona w sensie ekonomicznym do zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W takim przypadku zabezpieczenie składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu może nie przynieść oczekiwanych rezultatów, a w skrajnych przypadkach przyczynić się do powstania strat.

Ponadto w przypadku błędnej prognozy zachowania się składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu (np. wzrost kursu zamiast oczekiwanego spadku), ich zabezpieczenie za pomocą Instrumentów Pochodnych może częściowo lub całkowicie zniwelować osiągnięte zyski.

Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu za pomocą Instrumentów Pochodnych polega w szczególności na wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrumenty Bazowe.

Wykorzystywanie Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrument Bazowy wiąże się występowaniem wszystkich ryzyk rynkowych typowych dla Instrumentów Bazowych, a także ryzyka dźwigni finansowej, ryzyka niedopasowania bazy oraz ryzyka rozliczenia.

Oprócz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosowane są głównie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą kursów Walut Obcych, dłużnych Papierów Wartościowych oraz stóp procentowych. Z zawieraniem umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta, ryzyko rozliczenia oraz ryzyko płynności.

Ryzyko rynku akcji oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku spadku cen akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub cen Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem umów zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu opartych o akcje albo indeksy giełdowe Na ryzyko rynku akcji składają się ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne jest determinowane czynnikami o charakterze makroekonomicznym i tym samym wpływ na nie mają zmiany podstawowych parametrów opisujących ogólny stan gospodarki, takich jak. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, stopa procentowa i inne agregaty polityki pieniężnej. Niekorzystne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą mieć negatywnie oddziaływać na ceny akcji. Wysoka i rosnąca w ostatnich latach, wraz z postępem globalizacji światowego systemu finansowego, korelacja poszczególnych rynków akcji sprawia, że dywersyfikacja lokat Subfunduszu pomiędzy rynkami akcji różnych krajów nie pozwala na wyeliminowanie ryzyka systematycznego, które ma charakter coraz bardziej globalny. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. perspektywy rozwoju, bieżące i prognozowane wyniki prowadzonej działalności gospodarczej, pozostałe wskaźniki finansowe, w tym struktura finansowania, jakość organów zarządzających, struktura akcjonariatu i plany ewentualnych jej zmian.

Ryzyko stóp procentowych oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa skutkiem wzrostu stóp procentowych. Wartość instrumentów dłużnych (Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) jest odwrotnie uzależniona od stopy procentowej. Oznacza to, że wzrost stopy procentowej wywołuje spadek wartości lub cen instrumentów dłużnych, zaś spadek stopy procentowej wywołuje wzrost wartości lub cen instrumentów dłużnych. Źródłami ryzyka stopy procentowej są wszystkie czynniki powodujące istotne i nieoczekiwane zmiany jej poziomu, zaliczyć tu można wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej) przekładający się na zmianę oczekiwań co do przyszłej polityki pieniężnej banku centralnego, wszystkie inne zmiany parametrów makroekonomicznych mogących świadczyć o presji płacowej lub cenowej w gospodarce (np. zmiana poziomu zatrudnienia i średniej płacy, zmiana kursu walutowego, zmiana cen producentów), a także pozostałe zdarzenia mające wpływ na przepływ kapitału na rynku instrumentów dłużnych, takich jak chociażby pogorszenie oceny przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju.

W przypadku zobowiązań dotyczących Subfunduszu, oprocentowanych zmienną stopą procentową, wzrost stopy procentowej może wywołać wzrost wysokości odsetek płaconych od zobowiązań dotyczących Subfunduszu i co za tym idzie – spowodować spadek Wartości Jednostki Uczestnictwa.

RYZYKA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY EQUES SFIO

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku pogorszenia wiarygodności kredytowej emitenta powodującej spadek cen albo częściową lub całkowitą utratę wartości przez instrumenty dłużne (Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) będące przedmiotem lokat Subfunduszu. Pogorszenie wiarygodności kredytowej jest następstwem pogorszenia perspektyw rozwoju emitenta z przyczyn leżących po stronie emitenta jak i obiektywnych zmian warunków otoczenia rynkowego, ekonomicznego, prawnego, technicznego w jakich działa emitent lub jego branża, ale także wszelkich innych istotnych zdarzeń, w tym także zdarzeń jednorazowych oraz zdarzeń losowych, których następstwem jest zmniejszenie zdolności emitenta do regulacji zobowiązań zarówno bieżących jak i przyszłych.

Ryzyko kredytowe oznacza również możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niewywiązywania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi zostały zawarte przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umowy dotyczące Papierów Wartościowych lub Instrumentów Pochodnych jeśli transakcje te nie są objęte systemem gwarantowania rozliczeń.

RYZYKO DŹWIGNI FINANSOWEJ

Ryzyko dźwigni finansowej oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku stosowania mechanizmu dźwigni, tj. pożyczania kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Dźwigni finansowa stosowana jest dla zwielokrotnienia zysków i działa w przypadku osiągania stopy zwrotu z inwestycji przewyższającej koszt pożyczonego kapitału. W przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych lub wszelkich innych zdarzeń powodujących, że stopa zwrotu z lokat Subfunduszu jest niższa od stopu oprocentowania pożyczonego kapitału stosowanie dźwigni finansowej prowadzi do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Ryzyko dźwigni finansowej występuje w szczególności w przypadku zaciągania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów lub pożyczek, lokat w Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz nabywania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu tytułów uczestnictwa w takich funduszach portfelowych (ETF – Exchange Traded Funds), które zawierają w swej konstrukcji mechanizm dźwigni finansowej.

RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz na rzecz Subfunduszu. Błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji powoduje odchylenie składu portfela lokat Subfunduszu od składu pożądanego przez Towarzystwo, co może okazać się niekorzystne dla Subfunduszu. Błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji może także prowadzić do obciążenia Subfunduszu dodatkowymi kosztami lub kwotami kar umownych, regulaminowych lub innych wynikających z transakcji zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz z warunków działania na poszczególnych rynkach regulowanych. Fundusz może zostać obciążony dodatkowymi kosztami i karami, o których mowa w zdaniu poprzednim także w przypadku gdy winy za błędne lub opóźnione rozliczenie nie ponosi, szczególnie w przypadku gdy następstwem błędnego lub opóźnionego rozliczenia będzie brak możliwości rozliczenia innych transakcji Subfunduszu, Ryzyko rozliczenia występuje przede wszystkim przy zawieraniu transakcji niegwarantowanych przez izby rozliczeniowe.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niemożności zbycia składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu w terminach umożliwiających obsługę zobowiązań Subfunduszu lub prawidłową realizację polityki lub strategii inwestycyjnej Subfunduszu prowadzącej do konieczności zbywania składników aktywów Subfunduszu po cenach niższych od aktualnych cen rynkowych lub do niekorzystnego wpływu na poziom cen rynkowych. Ryzyko płynności ma istotne znaczenie przy dokonywaniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu inwestycji w instrumenty, których wolumen lub wartość obrotu nie jest wysoki albo instrumenty nie będące przedmiotem obrotu na zorganizowanym rynku.

RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko walutowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku wzrostu kursu złotego do Walut Obcych, w których notowane lub denominowane są składniki portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub w wyniku spadku kursu złotego do Walut Obcych, w których wyrażone są zobowiązania Subfunduszu.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku błędu Depozytariusza lub subdepozytariuszy (podmiotów, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część Aktywów Subfunduszu) lub w wyniku

niewypłacalności Depozytariusza lub subdepozytariuszy w zakresie w jakim Aktywa Subfunduszu nie są gwarantowane przez strony trzecie lub nie podlegają ochronie z mocy ustawy.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku stosunkowo niewielkich, niekorzystnych zmian cen lub wartości danej kategorii lokat lub danego rynku w przypadku koncentracji działalności inwestycyjnej Funduszu prowadzonej na rzecz Subfunduszu w tej kategorii lokat lub na tym rynku.

RYZYKO INWESTOWANIA W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE, TYTUŁY UCZESTNICTWA

Ryzyko inwestowania Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niekorzystnych zmian cen lub wartości aktywów netto przypadających na te jednostki, certyfikaty i tytuły uczestnictwa. Ryzyko to ma charakter wtórny, a jego podstawowym źródłem są kategorie lokat w które lokuje fundusz lub instytucja emitująca jednostki, certyfikaty lub tytuły uczestnictwa w zależności od jej polityki inwestycyjnej zastosowanie mogą mieć niektóre lub wszystkie czynniki wymienione w tym rozdziale. Ponadto inwestowanie w jednostki, certyfikaty i tytuły uczestnictwa związane jest z ryzykiem niekorzystnego wpływu na wartość takich lokat wynikającą z braku wpływu na strukturę portfela lokat i podejmowane decyzje inwestycyjne przez zarządzających tymi funduszami oraz instytucjami wspólnego inwestowania, brakiem wpływu na zmiany zarządzających, zmiany strategii inwestycyjnej czy stylu zarządzania daną instytucją. Ten rodzaj inwestycji związany jest również z ryzykiem wyceny lokat danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania w sposób odmienny niż dokonywana przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, gdy nabywa te instrumenty bezpośrednio.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIERANIEM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE

Ryzyko związane z zawieraniem umów których przedmiotem są instrumenty pochodne oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niekorzystnych z punktu widzenie pozycji zajmowanych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu w Instrumentach Pochodnych. Na ryzyko instrumentów pochodnych mogą składają się: ryzyko bazy instrumentu pochodnego (w zależności od instrumentu stanowiącego bazę Instrumentu Pochodnego mogą to być niektóre lub wszystkie czynniki ryzyka wymienione w niniejszym rozdziale); ryzyko odchylenia wyceny Instrumentu Pochodnego od wyceny instrumentu bazowego; ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta.

RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI PRAWNYMI LUB PODATKOWYMI

Ryzyko związane ze zmianami prawnymi lub podatkowymi oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki w następstwie zmian prawnych w zakresie regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności, w przypadku instytucji wspólnego inwestowania, istnieje ryzyko prawne zmian w regulacjach prawa krajowego właściwego według miejsca siedziby instytucji wspólnego inwestowania odnoszących się do katalogu dopuszczalnych lokat oraz do limitów inwestycyjnych. Istnieje ryzyko zmiany w zakresie opodatkowania inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku wprowadzenia lub zmiany wysokości opodatkowania funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zmiany te mogą skutkować obniżeniem stóp zwrotu z inwestycji, co w konsekwencji będzie przekładać się na Wartość Jednostki. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko niekorzystnej wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

ŚRODKI SŁUŻĄCE OCENIE WRAŻLIWOŚCI PORTFELA FUNDUSZU NA NAJBARDZIEJ ISTOTNE RODZAJE RYZYKA, NA JAKIE FUNDUSZ JEST LUB MÓGŁBY BYĆ NARAŻONY

Do oceny:

- ryzyka stopy procentowej – duracja portfela

- ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany wartości rynkowej składników lokat – Beta portfela,

- ryzyko rynkowe – maksymalna niezrealizowana strata,

- ryzyka kredytowego banków i instytucji w których dokonywana jest działalność lokacyjna wykorzystywana jest ocena poziom ratingu instytucji;

- ryzyka koncentracji – udział inwestycji w aktywach funduszu;

- koncentracja depozytów w jednej instytucji finansowej;

- ryzyko płynności – udział instrumentów niepłynnych w portfelu;

- ryzyka walutowego – udział % waluty obcej lub euro w aktywach funduszu;

- ryzyka operacyjnego – wartość zdarzeń operacyjnych;

- wartość ryzyka kontrahenta;

- ryzyko operacyjne – procentową wartością zdarzenia względem aktywów netto;

- dźwigni finansowej – ekspozycja AFI obliczana metoda brutto oraz zaangażowania;

PRZEKROCZENIA LUB PRAWDOPODOBNE PRZEKROCZENIA LIMITÓW RYZYKA

Na dzień na dzień 31 grudnia 2016 r. Towarzystwo identyfikuje następujące przekroczenia limitów ryzyka Subfunudszy:

Subfundusz EQUES Pieniężny

Przekroczenie ograniczenia Art. 96 ust. 1 i 3 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r, o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi:

- ust 1) - z zastrzeżeniem art. 97–100, fundusz inwestycyjny otwarty nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

- ust. 3) - limit, o którym mowa w ust. 1, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu oraz gdy statut funduszu to przewiduje,

oraz odpowiadającemu im ograniczenia z art. 41 ust 2 Statutu Funduszu – zaangażowanie w obligacje Fast Finanse S.A. 10,95%.

INFORMACJA O SYSTEMACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W TOWARZYSTWIE ZARZĄDZAJĄCYM FUNDUSZEM

Towarzystwo w celu zarządzania ryzykiem powołało w strukturze Departament Zarządzania Ryzykiem, który pełni wykonuje czynności z zakresu zarządzania ryzykiem, kontroluje limity ryzyka oraz sporządza okresowy raporty sprawozdawcze w tym zakresie. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest poprzez system informatyczny Turbine Risk Analytics.

a) Informacja o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej, który może być stosowany w imieniu funduszu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej:
Towarzystwo nie dokonywało zmian w poziomie maksymalnego poziomu dźwigni finansowej funduszu, obliczanej metodą brutto oraz metodą zaangażowania. Fundusz nie korzysta z praw do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji dotyczących dźwigni finansowej.

b) Informacja o łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej na dzień 31.12.2016:

EQUES Pieniężny
Ekspozycja AFI wg metody zaangażowania: 100,00%
Ekspozycja AFI wg metody brutto: 93,74%

EQUES Obligacji
Ekspozycja AFI wg metody zaangażowania: 100,00%
Ekspozycja AFI wg metody brutto: 91,68%

EQUES Aktywnej Alokacji
Ekspozycja AFI wg metody zaangażowania: 121,47%
Ekspozycja AFI wg metody brutto: 82,73%

EQUES Akcji
Ekspozycja AFI wg metody zaangażowania: 100,00%
Ekspozycja AFI wg metody brutto: 83,93%