EQUES Akumulacji Majątku 11.2017

FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Polityka inwestycyjna

EQUES Akumulacji Majątku FIZ prowadzi ostrożną politykę inwestycyjną, lokując środki m.in. w krótkoterminowe (bezpieczniejsze) obligacje skarbowe oraz hipoteczne listy zastawne. Dodatkowo fundusz wykorzystuje okazje rynkowe, zajmując 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.

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.
- **Oportunistyczne podejście do** inwestycji na rynku **akcji**.
- **Zabezpieczanie pozycji rynkowych** – bierzemy tylko ryzyko specyficzne (zabezpieczenie kontraktami).
- **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%.

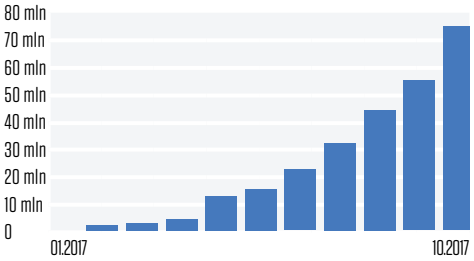
Historia wyników



Stopy zwrotu na 31.10.2017

	fundusz
miesiąc	-0,24%
3 miesiące	1,16%
6 miesięcy	3,56%
1 rok	-
2 lata	-
od początku	5,81%

Wartość aktywów



Lokaty funduszu

- Obligacje skarbowe i hipoteczne listy zastawne: 0-100%
- Akcje: 0-65%. Oczekiwany średni udział poniżej 15%, w okresie od stycznia do października 2017 średnia ekspozycja na rynek akcji wyniosła 10,3%
- 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 perspektyw

Analiza sentymentu rynkowego – wskaźniki

- wykupienia oraz wyprzedania

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).Trzykrotny zdobywca nagrody „Alfa" Analiz Online SA oraz „Złotego Portfela" Parkietu.

W EQUES Investment TFI SA od października 2016 r.



Jakub Liebhart
zarządzający aktywami funduszy

Posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst) i licencję maklera papierów wartościowych nr 2700.

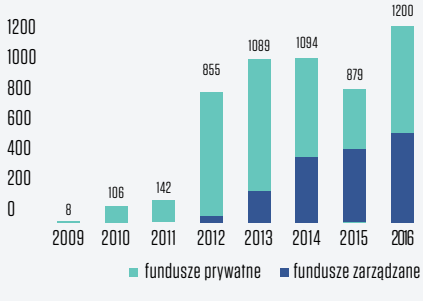
W EQUES Investment TFI SA od czerwca 2013 roku.

EQUES INVESTMENT TFI SA

Informacje o TFI

- EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego od kwietnia 2007 r.
- Aktualna oferta Towarzystwa obejmuje 30 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 2016 r. wynosiły 1,2 mld zł.

Aktywa w zarządzaniu w mln



EQUES Akumulacji Majątku 11.2017

FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Otoczenie rynkowe: analiza atrakcyjności klas aktywów

Malejąca atrakcyjność „bezpiecznych" alternatyw

FUNDUSZE OBLIGACJI SKARBOWYCH

- Rosnąca inflacja zmusi banki centralne do podwyżek stóp procentowych
- EBC zakończy program skupu aktywów – presja na ceny obligacji
- Trwa dyskusja o zmniejszeniu bilansu Fed-u (podaż obligacji?)

DEPOZYTY

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

NIERUCHOMOŚCI

- Rośnie podaż. Giełdowi deweloperzy oddadzą w 2017 o 27% więcej mieszkań niż w 2016. W 2018 wzrost o kolejne 20%
- Rosną wymogi (LtV) przy kredyt. hipoteczn.
- Demografia – mniej młodych roczników

AKCJE

- Gospodarka przyspiesza
- Spółki poprawiają wyniki
- Kapitał wciąż poza giełdą
- W USA wysokie wyceny
- Podwyżki stóp procent. 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. Analizy Online zaklasyfikowały fundusz do grupy „mieszane polskie z ochroną kapitału".

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 żądania 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. 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 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 nabyciem 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 stanowią załącznik do propozycji nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, przesyłanej lub w inny sposób udostępnianej nabywcom certyfikatów, do których jest ona skierowana. 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 (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.

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