

# EQUES Aktywnego Inwestowania

**FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

## Historia wyników



Fundusz nie posiada benchmarku. Strategia funduszu uwzględnia zmienne zaangażowanie, jednak stopy zwrotu są generowane przede wszystkim na GPW, stąd wyniki na tle WIG. Dopuszczalny okresowy brak ekspozycji na rynek akcji - wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIRON od 01.01.2023; do 31.12.2022 WIBID 1Y. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

## Polityka inwestycyjna

**EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ** realizuje politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Funduszu w poszczególne kategorie lokat jest zmienny i zależy od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz jest skierowany do Inwestorów akceptujących ekspozycję na rynek akcji, ale oczekujących aktywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

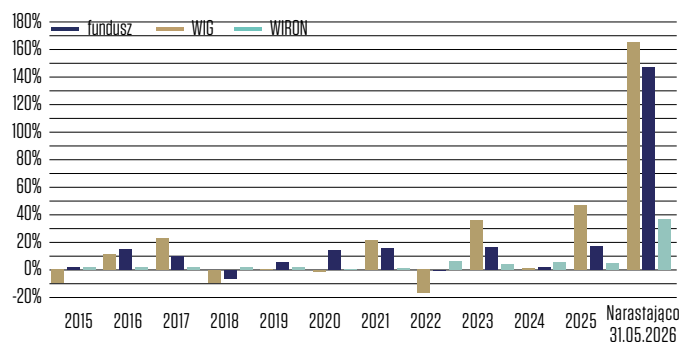
Strategia Funduszu zakłada wyjściowe zaangażowanie na rynku akcji na poziomie nieprzekraczającym 50% poprzez dobór kilkudziesięciu

## Stopy zwrotu na 31.05.2026

	fundusz	WIG	WIRON
<b>1 miesiąc</b>	2,40%	6,61%	0,23%
<b>3 miesiące</b>	2,42%	8,06%	0,76%
<b>6 miesięcy</b>	7,35%	22,47%	1,54%
<b>1 rok</b>	15,03%	35,01%	3,66%
<b>2 lata</b>	18,99%	58,73%	8,88%
<b>3 lata</b>	40,23%	119,97%	13,76%
<b>5 lat</b>	49,39%	106,70%	24,38%
<b>od początku</b>	139,17%	149,66%	36,80%

wyselekcjonowanych spółek oraz wykorzystanie instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe oraz w mniejszym stopniu metale szlachetne i surowce celem zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji. Stałe utrzymywanie instrumentów zagranicznych w portfelu przynosi korzystne efekty dywersyfikacji międzynarodowej. Fundusz dopuszcza możliwość zwiększania zaangażowania do 100% w okresach koniunktury oraz ujemną ekspozycję netto przy prognozowanej zmianie długoterminowego cyklu gospodarczego.

## Roczne stopy zwrotu



## Roczne stopy zwrotu

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>WIG</b>	-9,6%	11,4%	23,2%	-9,5%	0,2%	-1,4%
<b>Fundusz</b>	2,2%	15,3%	10,1%	-6,2%	5,6%	14,1%
<b>WIRON</b>	1,6%	1,9%	1,7%	1,7%	1,7%	0,6%

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
<b>WIG</b>	21,5%	-17,1%	36,5%	1,4%	47,3%	16,9%
<b>Fundusz</b>	15,6%	-0,7%	16,8%	1,9%	17,0%	5,9%
<b>WIRON</b>	1,0%	6,2%	4,4%	5,5%	4,4%	1,2%

## Struktura portfela na 31.03.2026



\*Pozostałe pozycje w tym gotówka skorygowane o wartość kontraktów terminowych

## Struktura portfela wg branż na 31.03.2026

<b>Kontrakty terminowe</b>	<b>22,2%</b>	<b>Technologia, media, telekomunikacja</b>	<b>13,0%</b>
<b>Fundusze obligacji</b>	<b>19,4%</b>	<b>Przemysł</b>	<b>11,2%</b>
<b>Gotówka, depozyty</b>	<b>17,5%</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>16,7%</b>

## TOP 10 portfela akcji na 31.03.2026

<b>TORPOL SA</b>	<b>1,9%</b>	<b>ASSECO SE EUROPE SA</b>	<b>1,4%</b>
<b>DIGITAL NETWORK SA</b>	<b>1,9%</b>	<b>NEWAG SA</b>	<b>1,4%</b>
<b>BENEFIT SYSTEMS SA</b>	<b>1,8%</b>	<b>AB SA</b>	<b>1,4%</b>
<b>ATREM SA</b>	<b>1,7%</b>	<b>DEVELIA SA</b>	<b>1,4%</b>
<b>DOM DEVELOPMENT SA</b>	<b>1,5%</b>	<b>BNP PARIBAS BP SA</b>	<b>1,2%</b>

## FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

### Zarządzający



**Jakub Liebhart**  
wiceprezes zarządu,  
zarządzający funduszami

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



**Dariusz Świniarski**  
dyrektor zespołu długu,  
zarządzający funduszami

Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 546 oraz licencję maklera papierów wartościowych nr 2863.

### Podstawowe dane funduszu

poziom ryzyka	4 z 7 (średnie ryzyko)
czas trwania funduszu	nieograniczony
charakter emisji	publiczny
minimalny zapis	1 certyfikat
opłata za zarządzanie	wynagrodzenie stałe: 3,05% rocznie od aktywów (max. stawka określona w statucie 3,20%, obniżona uchwałą Zarządu Towarzystwa do odwołania)
opłata od zysku	0% gdy zysk wynosi do 7%, 20% od zysku powyżej 7%, zasada „high water mark”
opłata dystrybucyjna	do 3% ceny emisyjnej certyfikatu
opłata za wykup	brak
wykup certyfikatów inwestycyjnych	co miesiąc, nieograniczony – zgłoszenie żądania wykupu od 10 do 20 dnia miesiąca, w którym przypada dzień wykupu
częstotliwość wyceny	miesięczna - na ostatni dzień każdego miesiąca

### Czynniki ryzyka

Działalność inwestycyjna Funduszu związana jest z ryzykiem. Należy przez to rozumieć, że ostateczny wynik działalności inwestycyjnej Funduszu nie jest znany i niesie dla Uczestników zarówno szansę na osiągnięcie zakładanego efektu, jak i zagrożenie, że zakładany efekt nie zostanie w ogóle osiągnięty albo będzie istotnie gorszy od pierwotnych założeń. Poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z działalnością Funduszu jest średni. Z tego względu Certyfikaty dedykowane są inwestorom o średniej tolerancji na ryzyko oczekujących aktywnego zarządzania ich środkami, którzy akceptują średnie ryzyko inwestycyjne.

**Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z polityką inwestycyjną Funduszu:** ryzyko rynku akcji, ryzyko rynku towarów, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kursu walutowego, ryzyko dłużni finansowej, ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, ryzyko związane z transakcjami krótkiej sprzedaży, ryzyko kredytowe, ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, ryzyko związane ze zmianami prawnymi lub podatkowymi emitentów, ryzyko zmian w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, ryzyko siły nabywczej (inflacji), ryzyko koncentracji aktywów lub rynków.

**Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki certyfikatu:** ryzyko związane z inwestowaniem w papiery wartościowe oraz kursom certyfikatów inwestycyjnych, ryzyko braku możliwości obrotu certyfikatami na skutek niedopuszczenia do obrotu giełdowego, jego zawieszenia albo wykluczenia certyfikatów z obrotu, ryzyko niedojścia emisji oferowanych certyfikatów do skutku, ryzyko zmiany terminów/ odwołania emisji przez Fundusz.

Pełny opis ryzyk związanych z inwestycją dostępny jest w Dokumentie informacyjnym opublikowanym na stronie [www.eitfi.pl/fundusz/eques-aktywnego-inwestowania-fiz](http://www.eitfi.pl/fundusz/eques-aktywnego-inwestowania-fiz). W celu właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem certyfikatów konieczne jest zapoznanie się z treścią dokumentu informacyjnego, statutem Funduszu, informacją dla klienta Funduszu, dokumentem zawierającym kluczowe informacje dotyczące Funduszu. Wystąpienie jednego, kilku lub wszystkich zagrożeń opisanych w punktach powyżej może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z inwestycji w certyfikaty w stosunku do oczekiwanej, a w skrajnym wypadku nawet do straty z inwestycji w certyfikaty (spadku wartości certyfikatu poniżej początkowej wartości inwestycji). Każda osoba przed nabyciem certyfikatów powinna zapoznać się z każdym ryzykiem i między innymi na podstawie własnej oceny zdecydować o słuszności podejmowanej decyzji.

Przedstawiane informacje mają charakter reklamowy. Materiał nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa, nie zawiera także informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie może być również traktowany jako oferta, usługa doradztwa finansowego lub inwestycyjnego ani udzielanie rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów; materiał nie stanowi także porady prawnej. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się ze statutem, dokumentem informacyjnym, informacją dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz z dokumentem zawierającym kluczowe informacje – w szczególności w zakresie prowadzonej polityki inwestycyjnej, ryzyk oraz pobieranych opłat i ponoszonych kosztów. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ są produktem, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia. Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod numer telefonu (+48) 22 379 46 00. Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 4 na 7, co stanowi średnią klasę ryzyka. Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie utrzymywania inwestycji przez 3 lata. W razie spieniężenia inwestycji na wcześniejszym etapie, faktyczne ryzyko może się różnić, a zwrot może być niższy. Ryzyko stwarzane przez Fundusz może być znacznie wyższe niż przedstawiane za pomocą ogólnego wskaźnika ryzyka, w przypadku wystąpienia czynników ryzyka, które z uwagi na swój charakter nie mogły i nie zostały uwzględnione przy obliczaniu ogólnego wskaźnika ryzyka. Certyfikaty inwestycyjne funduszu charakteryzuje ryzyko płynności o istotnym znaczeniu. Prezentowane dane są oparte na opracowaniach własnych EQUES Investment TFI S.A., chyba że wprost wskazano inaczej. Pragniemy zwrócić Państwa uwagę na fakt, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonych wyników inwestycyjnych, wartość jego aktywów może podlegać istotnym zmianom i nie można wykluczyć, że inwestycja w certyfikaty inwestycyjne przyniesie stratę części albo nawet całości zainwestowanych środków. Przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości.

**EQUES Investment TFI SA**

Plac Bankowy 1,

00-139, Warszawa.

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

fax: (+48) 22 379 46 10,

e-mail: [warszawa@eitfi.pl](mailto:warszawa@eitfi.pl),

[www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl)