# EQUES Akcji

EQUES SFIO

09.2017

## Polityka inwestycyjna

Subfundusz przeznaczony dla inwestorów chcących uzyskać znaczące wzrosty wartości swoich inwestycji oraz akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne.

- subfundusz należy do kategorii funduszy akcji polskich uniwersalnych
- subfundusz lokuje do 100% wartości aktywów w akcje, przy czym ich udział w portfelu funduszu nie powinien być niższy niż 70% wartości wszystkich aktywów
- subfundusz lokuje co najmniej 2/3 środków w Polsce
- subfundusz lokuje do 1/3 środków w instrumenty notowane na rynkach zagranicznych w celu dywersykacji źródeł wzrostu wartości aktywów oraz dywersyfikacji ryzyka inwestycji
- w celu ograniczenia zmienności subfundusz może lokować do 30% wartości aktywów w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego

## Historia wyników




## Stopy zwrotu na 31.08.2017

| | subfundusz | benchmark |
|---|---|---|
| 1 miesiąc | 2,97% | 3,49% |
| 3 miesiące | 4,84% | 7,45% |
| 6 miesięcy | 8,10% | 10,50% |
| 1 rok | 27,69% | 31,98% |
| 3 lata | 31,26% | 23,37% |
| w tym roku | 19,18% | 23,13% |
| od początku | 73,40% | 40,11% |

## Metoda inwestycyjna

**selekcja spółek** – poszukiwanie liderów wzrostu w poszczególnych branżach (koncentracja na spółkach, a nie branżach, ponieważ lepiej mieć dobrą spółkę w słabej branży niż odwrotnie), poszukiwanie spółek wzrostowych w czasie hossy oraz antycyklicznych w czasie bessy

**zarządzanie alokacją/zabezpieczanie portfela akcji** – stosowane szczególnie w okresach rynkowej dekoniunktury

**analiza makroekonomiczna** – analiza wskaźników i trendów gospodarczych jako podstawa prognozowania przyszłych trendów na światowych rynkach akcji

## Informacje na 31.08.2017

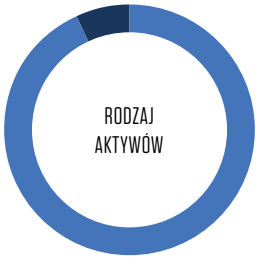
| | |
|---|---|
| typ subfunduszu | akcyjny |
| benchmark | 90% WIG +10% WIBOR 3M |
| początek działalności | 17.05.2012 |
| minimalna pierwsza wpłata | 100 zł |
| minimalna kolejna wpłata | 50 zł |
| opłata za zarządzanie | 4,25% |
| opłata od zysku | 10% (zasada High Water Mark) |
| wartość jednostki uczestnictwa | 17,34 zł |
| wartość aktywów | 7,45 mln zł |

## Sektory na 31.07.2017




| | |
|---|---|
| Banki i Finanse | 28,80% |
| Paliwa | 15,38% |
| Przemysł | 14,97% |
| Handel | 12,12% |
| TMT | 9,09% |
| Surowce | 6,96% |
| Dew. mieszkaniowi | 4,70% |
| Energia | 4,32% |
| Inne | 3,67% |

## Struktura aktywów na 31.07.2017




| | |
|---|---|
| Akcje krajowe | 93,2% |
| Gotówka | 6,8% |

## Zarządzający



**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.



**Andrzej Domański**
członek zarządu
zarządzający aktywami funduszy

Na rynku kapitałowym od 10 lat. Posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst).

W EQUES Investment TFI SA od października 2016 r.

## Miary ryzyka na 31.07.2017

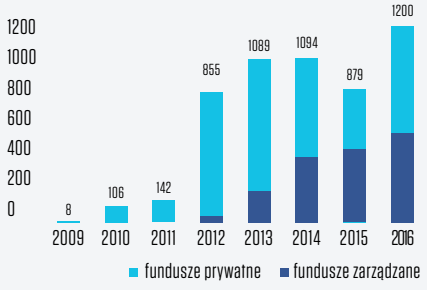
| | |
|---|---|
| Odchylenie standardowe | 0,59% |
| Beta (do WIG) | 0,68 |
| Wskaźnik Sharpe'a | 0,70 |
| Wskaźnik Treynora | 0,01 |

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 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 2016 r. wynosiły 1,2 mld zł.

## Aktywa w zarządzaniu w mln



# EQUES Akcji

EQUES SFIO

09.2017

## Słownik pojęć

| | |
|---|---|
| **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 „bench mark" 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. Od 07.04.2014 benchmarkiem jest 90% WIG + 10% WIBOR 3M, w okresie od 25.06.2012 do 06.04.2014: 90% WIG20 + 10% WIBOR 3M, wcześniej: 90% WIG + 10% WIBOR 3M. |
| **WIG** | Pierwszy na GPW indeks giełdowy obliczany od 16 kwietnia 1991 roku. WIG obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksie. Jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się ceny zawartych w nim akcji oraz dochody z tytułu dywidend i praw poboru. |
| **WIG20** | Indeks giełdowy 20 największych spółek akcyjnych notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Bazową datą dla indeksu jest 16.04.1994 r. zaś wartością bazową 1000 punktów. Jest to indeks typu cenowego (przy jego obliczaniu bierze się jedynie ceny zawartych w nim transakcji). W ramach WIG20 nie może być notowanych więcej niż 5 spółek z jednego sektora. |
| **WIBOR 3M** | (Warsaw Interbank Offered Rate) – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, liczona jako średnia arytmetyczna dla okresu 3 miesięcy. |
| **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. |
| **Odchylenie standardowe** | Podstawowa miara zmienności obserwowanych wyników. Odchylenie standardowe jest pierwiastkiem kwadratowym z wariancji i określa, o ile jednostki zbiorowości statystycznej różnią się średnio od średniej arytmetycznej z wartości badanej zmiennej - o ile przeciętnie stopy zwrotu różnią się od średniej stopy zwrotu. |
| **Beta** | Współczynnik Beta jest miarą zmienności portfela inwestycyjnego subfunduszu odniesioną do indeksu. Wartości dodatnie współczynnika świadczą o tym, że wyniki subfunduszu zmieniają się zgodnie z kierunkiem zmian indeksu. Jeżeli współczynnik wynosi 1, to wahania wartości jednostki uczestnictwa są zbliżone do zmian wybranego indeksu. Współczynnik z przedziału (0,1) implikuje wzrost (lub spadek) w przybliżeniu mniejszy niż stopa zwrotu z indeksu. Współczynnik Beta równy zero świadczy o braku wrażliwości danego subfunduszu na sytuację rynkową. Indeksem przyjętym do obliczania współczynnika Beta jest WIG. |
| **Wskaźnik Sharpe'a** | Jest to stosunek oczekiwanej premii za ryzyko (różnicy oczekiwanej stopy zwrotu i stopy zwrotu wolnej od ryzyka) do ryzyka mierzonego odchyleniem standardowym. Portfele inwestycyjne o wyższej wartości współczynnika Sharpe'a uzyskują większe stopy zwrotu przy takim samym poziomie ryzyka bądź niższe ryzyko przy założeniu równych stóp zwrotu. Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że portfel osiągnął stopę zwrotu niższą od stopy wolnej od ryzyka. W kartach EQUES SFIO wskaźnik Sharpe'a podawany jest w ujęciu miesięcznym. |
| **Wskaźnik Treynora** | Relacja różnicy oczekiwanej stopy zwrotu i stopy zwrotu wolnej od ryzyka odniesiona do ryzyka mierzonego, w odróżnieniu od wskaźnika Sharpe'a, współczynnikiem Beta. Portfele inwestycyjne o wyższej wartości współczynnika Treynora uzyskują większe stopy zwrotu przy takim samym poziomie ryzyka bądź niższe ryzyko przy założeniu równych stóp zwrotu. Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że portfel osiągnął stopę zwrotu niższą od stopy wolnej od ryzyka (przy założeniu dodatniego współczynnika Beta). W kartach EQUES SFIO wskaźnik Treynora podawany jest w ujęciu miesięcznym. |

## 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 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2004 Nr 146 poz. 1546 ze zmianami), 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.

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