

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2019 roku

LIST DO UCZESTNIKÓW
Subfunduszu EQUES Obligacji
wydzielonego w ramach EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Szanowni Państwo,

niniejszym przedstawiamy sprawozdanie finansowe subfunduszu EQUES Obligacji działającego w ramach EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Wartość aktywów netto subfunduszu EQUES Obligacji na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 3 039 tysięcy złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu wyniosła 12,49 złotych, co oznacza wzrost wartości jednostki w okresie sprawozdawczym o 1,22%.

W dniu 6 sierpnia 2018 roku EQUES Investment TFI S.A. otrzymało decyzję od Komisji Nadzoru Finansowego o zezwoleniu na połączenie wewnętrzne dwóch subfunduszy wydzielonych w ramach EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego: EQUES Pieniężny – jako subfunduszu przejmowanego oraz EQUES Obligacji – jako subfunduszu przejmującego. W dniu 11 października 2018 roku Towarzystwo przydzieliło każdemu Uczestnikowi Subfunduszu EQUES Pieniężny jednostki uczestnictwa Subfunduszu EQUES Obligacji w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu EQUES Pieniężny posiadanych przez danego uczestnika i wartości aktywów netto Subfunduszu EQUES Pieniężny przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu 10 października 2018 roku przez wartość aktywów netto Subfunduszu EQUES Obligacji przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym subfunduszu w dniu 10 października 2018 roku.

W 2018 roku polska gospodarka rozwijała się w doskonałym tempie wynoszącym 5,1% wobec 4,8% w poprzednim roku. Był to najszybszy wzrost od 2007 roku. Głównym motorem wzrostu pozostawała konsumpcja prywatna. Dobra sytuacja gospodarstw domowych wspierana była przez wzrost wysokości przeciętnych wynagrodzeń (o 7%), niską stopę bezrobocia (5,8% na koniec roku) oraz relatywnie niską inflację nie przekraczającą 2%. Wsparciem dla konsumpcji było ponadto dodatnie saldo migracji. Pozytywnie zaskoczyły również inwestycje, przede wszystkim w sferze publicznej.

Niska dynamika cen pozwoliła RPP na utrzymywanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie. Członkowie RPP w swoich wypowiedziach jednoznacznie zapowiedzieli, że stopy procentowe pozostaną bez zmian nie tylko do końca bieżącego roku, ale również w roku 2019. Rentowności polskich 10-letnich obligacji powróciły do poziomu poniżej 3% (2,84% na koniec 2018 wobec 3,3% na początku roku). Prawdopodobnie w kolejnym roku czeka nas wyhamowanie dynamiki PKB, wg różnych szacunków do poziomu 3,5-4,5%. Nie można zapominać, że 80% polskiego eksportu kierowane jest do UE, gdzie jesteśmy obecnie świadkami spowolnienia gospodarczego. Ponadto efektem kolejnej stymulacji fiskalnej będzie wzrost deficytu sektora finansów publicznych, co zwiększy potrzeby pożyczkowe Skarbu Państwa w nadchodzącym roku. Oba te elementy mogą odbić się niekorzystnie na polskim rynku długu, wywierając presję na wzrost rentowności papierów skarbowych.

Dziękujemy Uczestnikom za przystąpienie do Subfunduszu i powierzenie EQUES Investment TFI SA swoich oszczędności. Dołożymy wszelkich starań, aby w przyszłości Subfundusz przynosił Uczestnikom satysfakcjonujące stopy zwrotu.

Z poważaniem,

Tomasz Korab
Prezes Zarządu

Kamil Chylak
Członek Zarządu

Andrzej Domański
Członek Zarządu

EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Siedziba: Chłopska 53, 80-350 Gdańsk
NIP: 584-258-38-25, REGON: 220204940
KRS: 0000251346 Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku
VII Wydział Gospodarczy KRS
Wysokość kapitału zakładowego: 1.853.000 zł

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