

---

# **EQUES Aktywnego Inwestowania FIŻ**



**luty 2023**

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, prospektem, 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. Zatwierdzenia prospektu nie należy rozumieć jako poparcia dla papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych na rynku regulowanym.

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.

Skłasyfikowaliśmy ten produkt jako 4 na 7, co stanowi średnią klasę ryzyka. Fundusz został zaklasyfikowany do klasy ryzyka 4 na podstawie Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014, przy uwzględnieniu krótkiego okresu istnienia skutkującego brakiem wystarczającej historii Funduszu. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnie, a złe warunki rynkowe mogą wpłynąć na naszą zdolność do wypłacenia pieniędzy.

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.

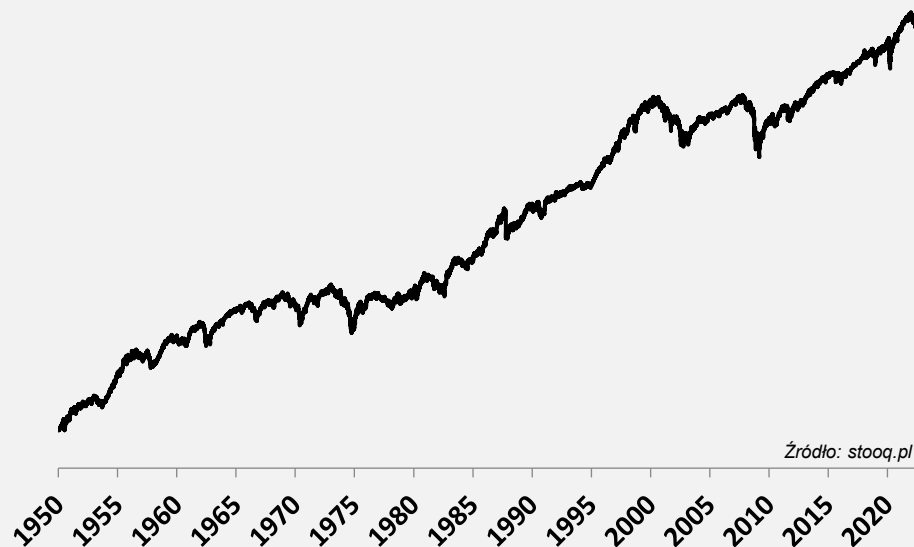
Certyfikaty inwestycyjne funduszu charakteryzuje ryzyko płynności o istotnym znaczeniu.

Prezentowane dane są oparte na opracowaniach własnych EQUES Investment TFI S.A., chyba że wprost wskazano inaczej.

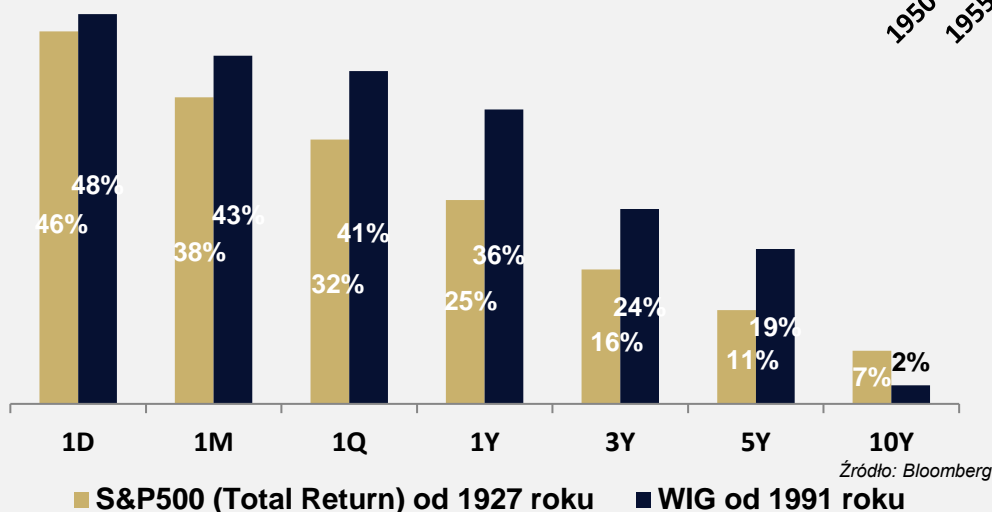
Pragniemy zwrócić Państwa uwagę na fakt, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonych wyników inwestycyjnych, wartość jego aktywów może podlegać istotnym zmianom i nie można wykluczyć, że inwestycja w certyfikaty inwestycyjne przyniesie stratę części albo nawet całości zainwestowanych środków. Przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości.

Zmienność na rynku jest zjawiskiem naturalnym i powszechnym.

Od 1950 na S&P500 było:  
40 korekt, 1 na 2 lata,  
7000 dni korekt i 18000 dni  
wzrostów.



## S&P500 i WIG



Prawdopodobieństwo negatywnej stopy zwrotu na rynkach akcji spada wraz z wydłużeniem horyzontu inwestycji.

**Dla Inwestorów oczekujących dodatnich stóp zwrotu w średnim terminie, niezależnie od sytuacji rynkowej oraz akceptujących podwyższony poziom ryzyka rozwiązaniem na rynkową zmienność jest:**

## **EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ**

**Zmienna alokacja  
dopasowana do  
sytuacji rynkowej**

**Szerokie  
spektrum  
inwestycyjne  
i geograficzne**

**Sprawdzona  
selekcja spółek  
przy niskiej  
koncentracji**

**Wykorzystywanie  
okazji rynkowych**

## EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ

to fundusz aktywnie zarządzany. Oznacza to, że w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej Zarządzający dąży do tego, aby dobór instrumentów finansowych, jak również ich poziom zaangażowania, był dopasowany do aktualnej sytuacji rynkowej.

### Wyściowe zaangażowanie na rynek akcji 50%

selekcja spółek – wysoka dywersyfikacja, niska koncentracja poszczególnych emitentów - średnia wielkość pozycji 1%.

### Zmienny poziom zaangażowania z wykorzystaniem instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe

zabezpieczanie pozycji rynkowych kontraktami (minimalizacja ryzyka systematycznego / rynkowego);

podwyższone zaangażowanie na rynku akcji (długie pozycje);

ujemna ekspozycja netto na rynek akcji (krótkie pozycje).

### Analiza fundamentalna i makroekonomiczna

jako podstawowe narzędzie inwestycyjne.

### Optymalne spektrum klas aktywów:

- Akcje
- Instrumenty pochodne na indeksy
- Instrumenty rynku pieniężnego
- Fundusze obligacyjne
- Fundusze ETF
- Surowce i metale Szlachetne

### Instrumenty zagraniczne

Utrzymywanie instrumentów zagranicznych w portfelu przynosi korzystne efekty dywersyfikacji międzynarodowej.

### AKCJE

- Kluczowe źródło wyniku
- Średnia wielkość pozycji akcyjnej 1%, maksymalnie 2%
- Spółki notowane na GPW
- Płynne spółki (w relacji do aktywów funduszu)
- Analiza fundamentalna / podejście ilościowe
- Zmotywowany i doświadczony Zarząd (szansa na efektywną strategię firmy, wykorzystywanie okazji)
- Atrakcyjny i konkurencyjny produkt/usługa firmy (wyższe prawdopodobieństwo sukcesu rynkowego)
- Stabilna pozycja rynkowa
- Zdolność do generacji gotówki (dodatnie historyczne/prognozowane przepływy pieniężne)

### INSTRUMENTY INDEKSOWE

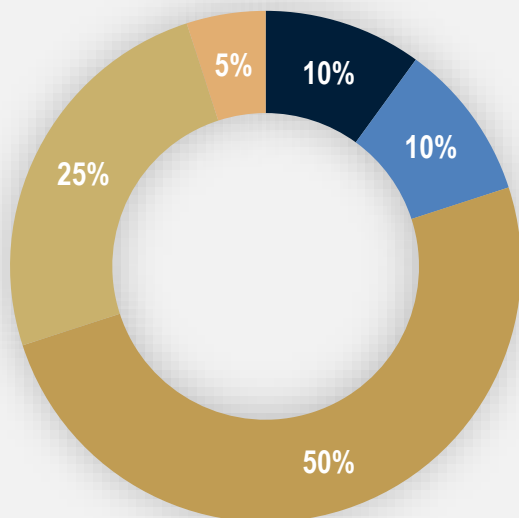
- WIG20 i mWIG40 – zmiana ekspozycji na GPW
- Kontrakty zagraniczne (DAX, S&P500) – ekspozycja na rynki rozwinięte
- Wysoka płynność
- Analiza makroekonomiczna
- Stale rozbudowywany zestaw wskaźników (demografia, konsument, handel, transport, inflacja, sektory, wyceny, polityka monetarna, globalne przepływy, wskaźniki wyprzedzające, mobilność, cykl gospodarczy)
- Stosowane podejście kontrariańskie (finanse behawioralne)

---

# Charakterystyka portfela

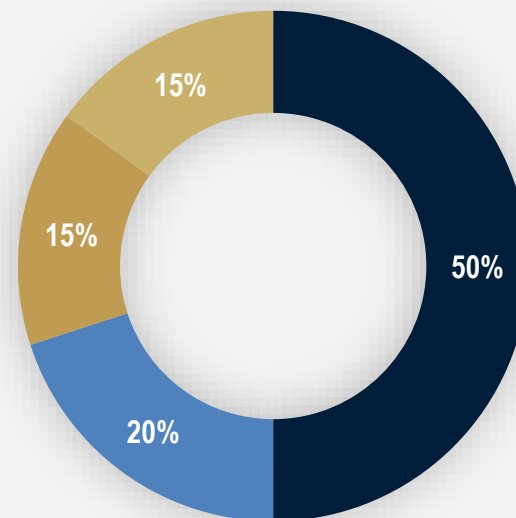


## Optymalna struktura aktywów

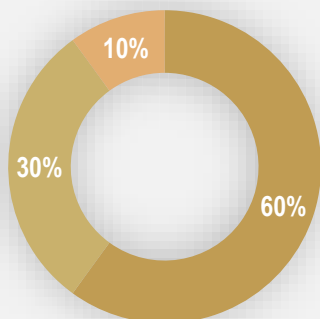


- Gotówka / depozyty
- Fundusze obligacyjne
- Akcje krajowe: selekcja + indeksy
- Akcje zagraniczne: indeksy
- Surowce

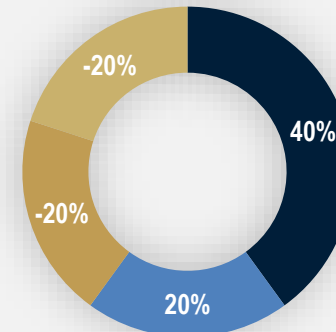
## Defensywna struktura aktywów



## Scenariusz skrajnie pozytywny



## Scenariusz skrajnie negatywny



**Optymalna struktura** – brak większych niedyskontowanych ryzyk na rynku akcji

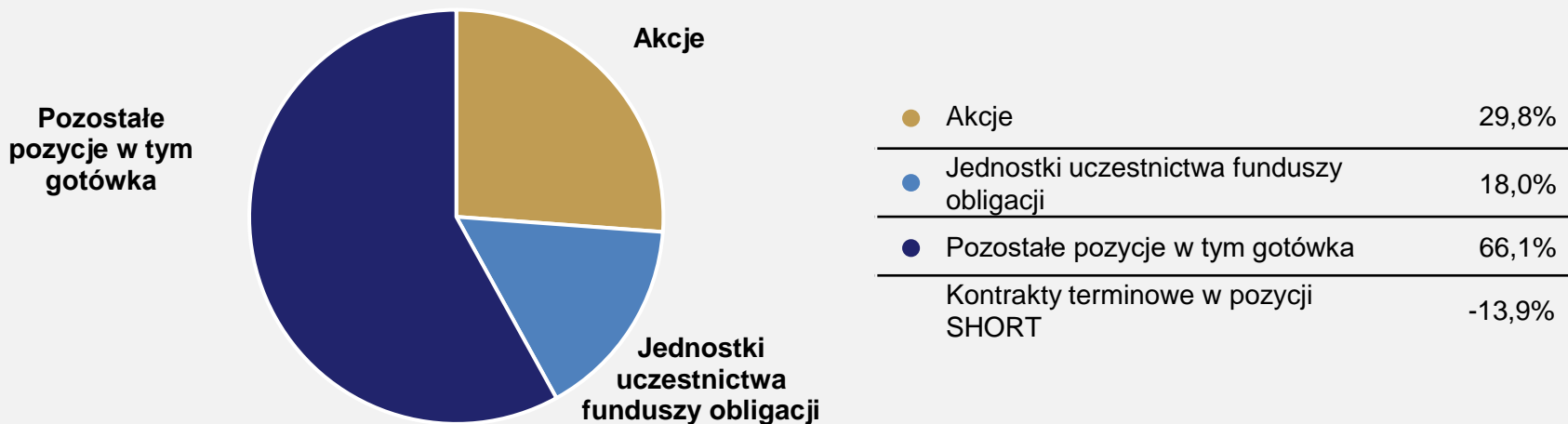
**Defensywna struktura** – występują materialne ryzyka na rynku akcji

**Skrajnie pozytywny** – rynki znacząco przeszacowały ryzyka

**Skrajnie negatywny** – występują znaczące niedyskontowane ryzyka na rynku akcji

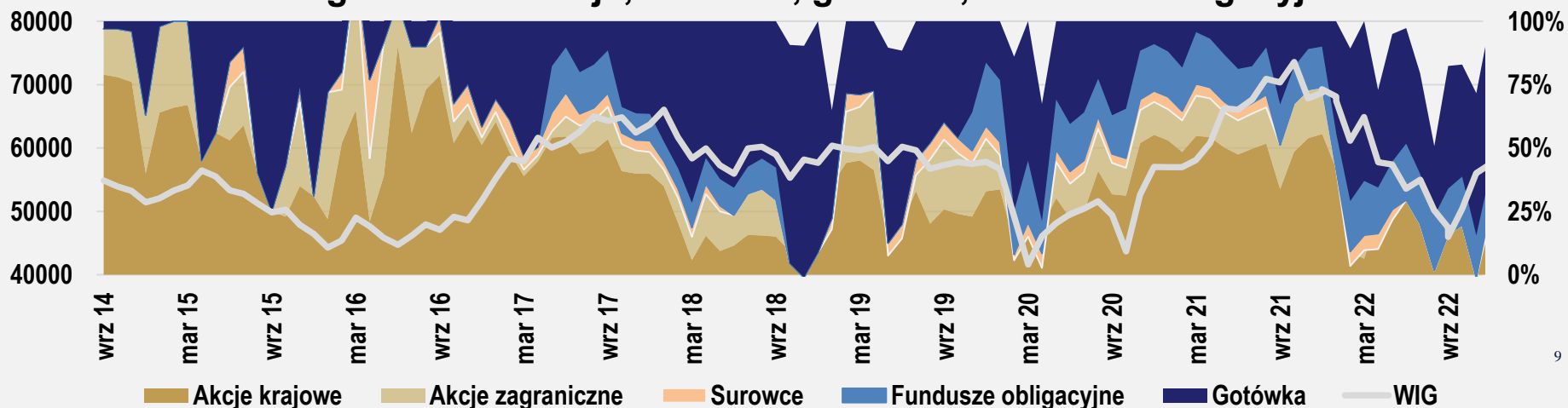


## Struktura aktywów

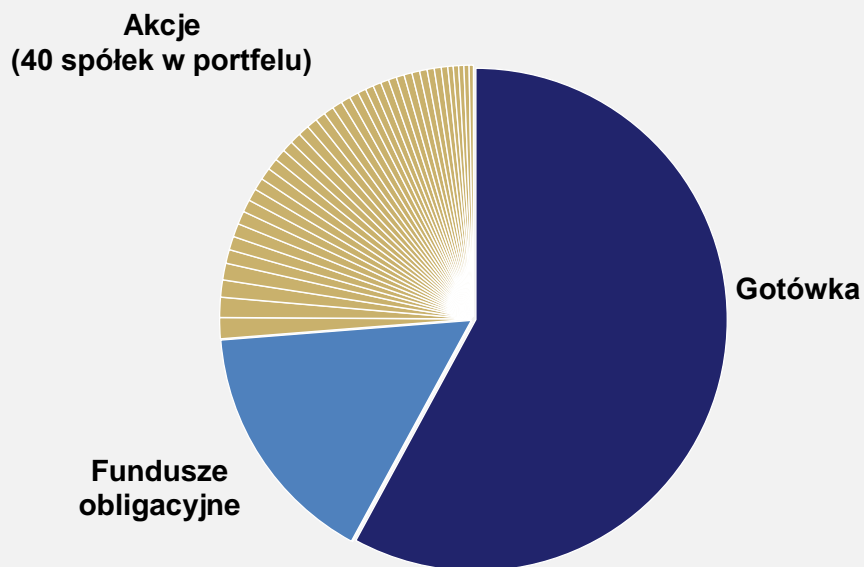


Dane na 30.09.2022. w odniesieniu do wartości aktywów (WA)

## Zaangażowanie: akcje, surowce, gotówka, fundusze obligacyjne

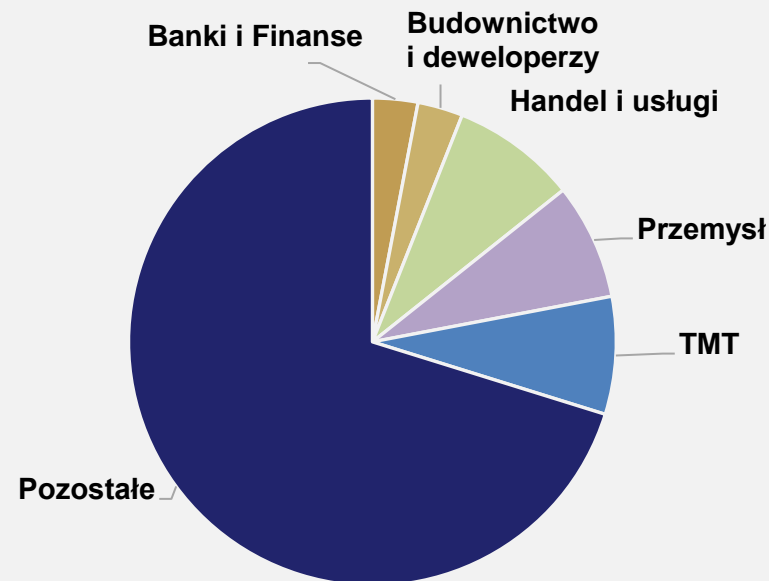


## Struktura portfela 40 spółek w części akcyjnej portfela



● Pozostałe pozycje, w tym gotówka i kontrakty	66,1%
● Fundusze obligacyjne	18,0%
● Akcje (40 spółek w portfolio)	29,9%
Kontrakty terminowe	-13,9%

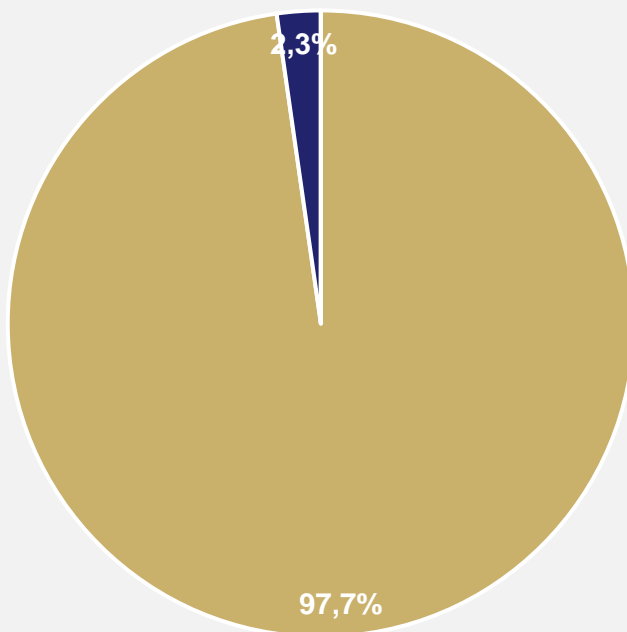
## Struktura aktywów w podziale na branże



● Banki i finanse	3,0%
● Budownictwo i deweloperzy	3,0%
● Handel i usługi	8,3%
● Przemysł	7,7%
● Telekomunikacja, media, technologia	7,8%
● Pozostałe (gotówka, depozyty, kontrakty terminowe na indeksy/surowce, fundusze obligacyjne)	70,2%

## EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ

liczba sesji potrzebna na upłynnienie pozycji



● 1 sesja 97,7%

● 2-3 sesje 2,3%

● 4-7 sesji

● 8-10 sesji

● 11-20 sesji

● Ponad 20 sesji

Poprzez wysoką dywersyfikację i wybór płynnych spółek fundusz może sprzedać blisko **100% pozycji w ciągu 1 sesji giełdowej.**

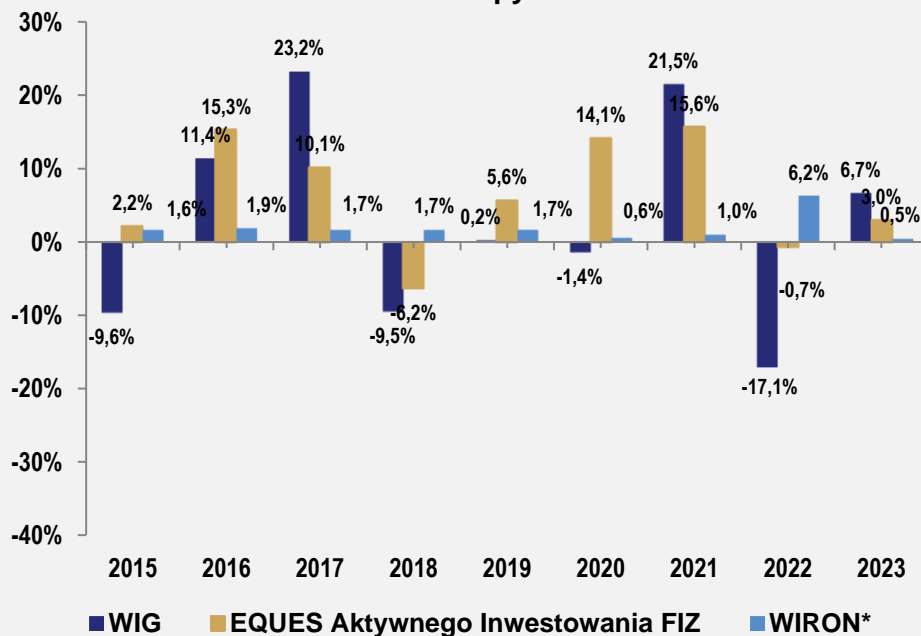
---

# Wyniki inwestycyjne

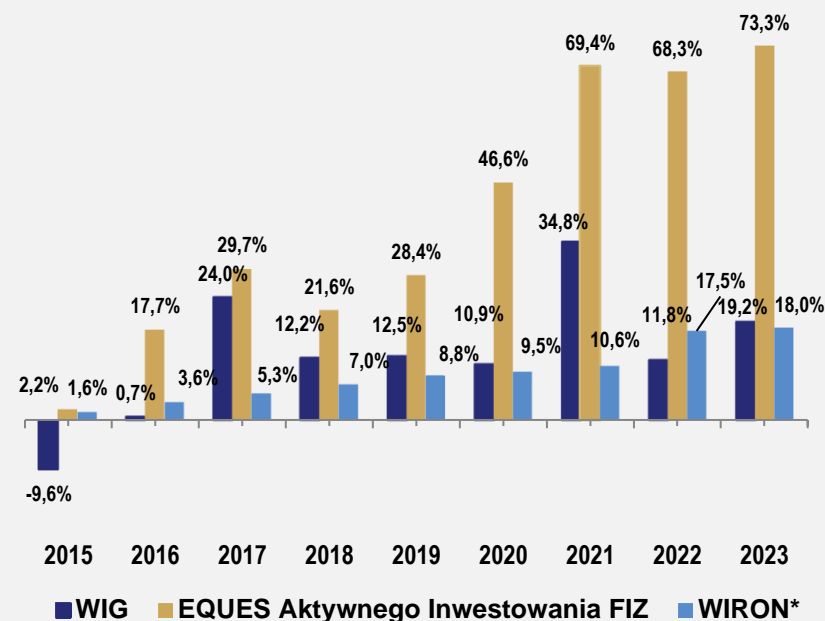


Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

### Roczne stopy zwrotu



### Stopy zwrotu narastająco (na koniec okresu)



Dane na 31.01.2023.

#### Fundusz przeszedł przez liczne wydarzenia polityczne i gospodarcze:

- Obawy o chińską gospodarkę w 2015 roku (spadek chińskiego indeksu akcji o 40% w kilka miesięcy, a za nim spadek indeksów rynków rozwijających się - w tym polski WIG20 ponad 20%, spadek ropy o 70% od 2014).
- Brexit i wybory prezydenta USA w 2016 r.
- Wojna handlowa, która miała wykołocić globalną gospodarkę.
- Bessa na polskich małych i średnich spółkach od 2017 roku.
- Największy czarny łabędź – Covid19.

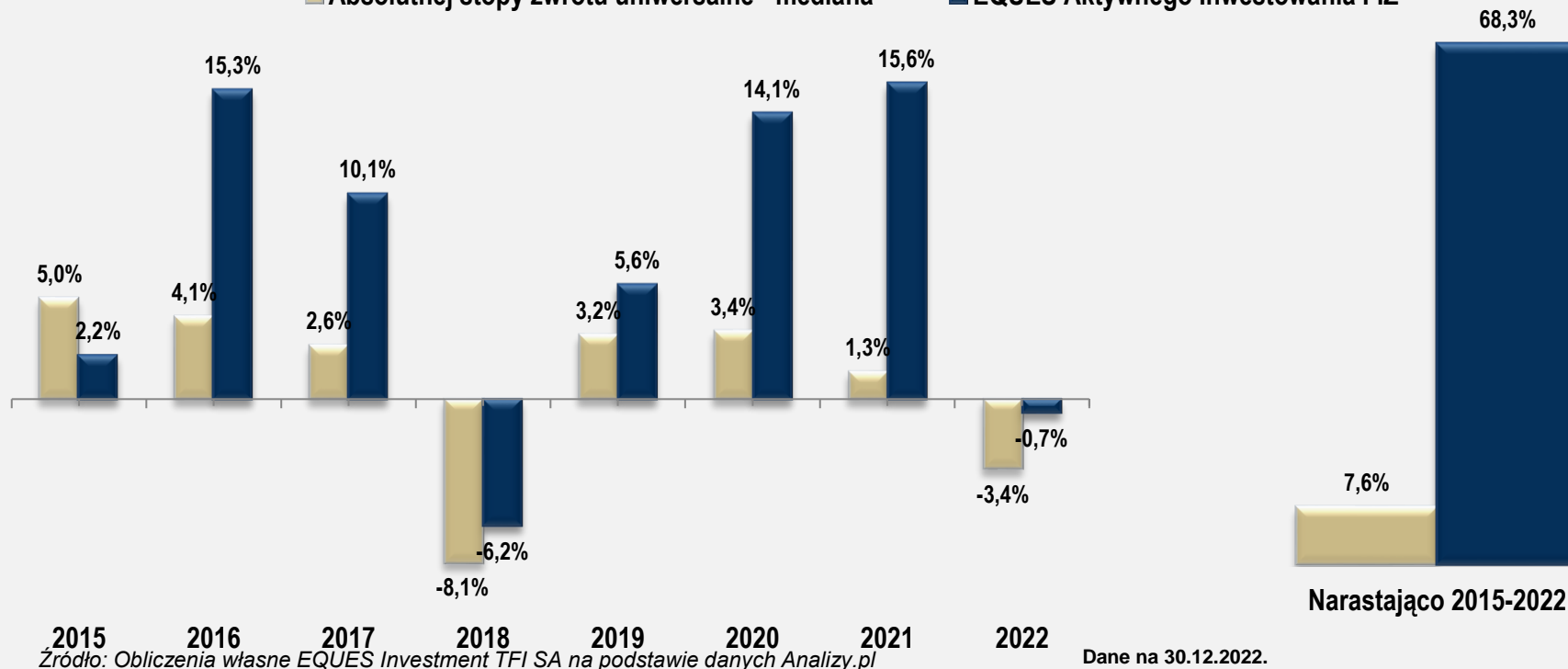
Fundusz nie posiada benchmarku. Strategia funduszu uwzględnia zmienne zaangażowanie, jednak stopy zwrotu są aktualnie generowane przede wszystkim na GPW, stąd wyniki na tle WIG. Dopuszczalny okresowy brak ekspozycji na rynek akcji - wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBID.

# Wyniki inwestycyjne

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

## EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ i fundusze absolutnej stopy zwrotu (mediana wyników)

■ Absolutnej stopy zwrotu uniwersalne - mediana   ■ EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ



**Bezpośrednia konkurencja EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ to fundusze absolutnej stopy zwrotu uniwersalne. Ostatnie lata pokazały wady dwóch rodzajów strategii:**

- Skoncentrowanej na kilku nie płynnych spółkach.
- Strategii z ciągłym utrzymywaniem tzw. krzywego hedge-a: pozycje w małych spółkach zabezpieczone kontraktem na WIG20.

Tabela przedstawia wyniki wszystkich kategorii absolutnej stopy zwrotu (od 2015 r.):

- uniwersalnych,
- konserwatywnych,
- dłużnych,
- alternatywnych.

**Wg Analiz Online EQUES Aktywnego Inwestowania od lat utrzymuje się wśród funduszy z najwyższymi ocenami pod względem ryzyka - wskaźnik Sharpe'a dla horyzontu 5-letniego.**

Choć EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ nie jest na 1 miejscu pod względem stopy zwrotu, to wyróżnia się dywersyfikacją: największe pozycje w pojedynczych spółkach: **2% WAN.**

- ✓ **wysoka dywersyfikacja,**
- ✓ **wysoka płynność,**
- ✓ **wysokie wyniki,**

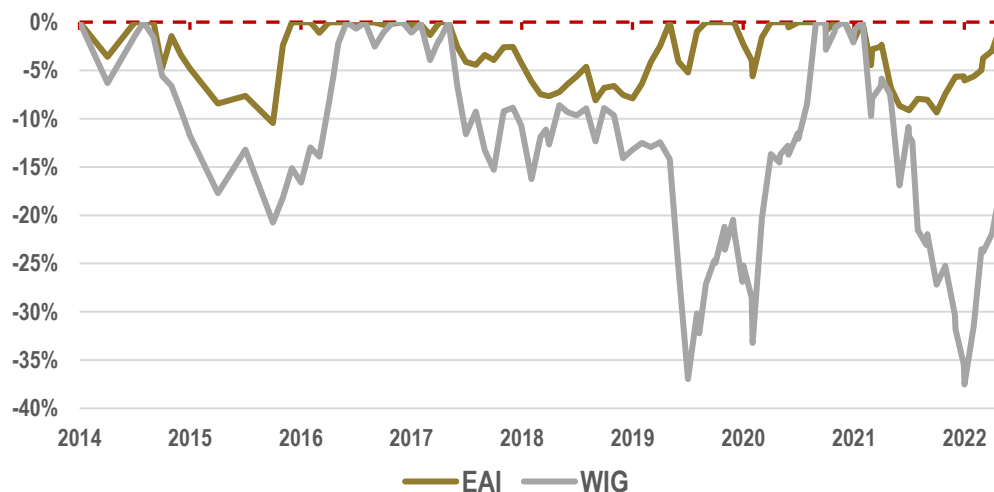
**u konkurencji zazwyczaj brakuje któregoś z tych elementów.**

Fundusze inwestycyjne otwarte i fundusze inwestycyjne zamknięte realizują różne polityki inwestycyjne, w tym stosują inne ustawowe limity inwestycyjne oraz różnią się zasadami umorzeń jednostek uczestnictwa lub wykupów certyfikatów inwestycyjnych.

## Fundusze Absolutnej Stopy Zwrotu (wszystkie kategorie) 31.12.2014 - 31.12.2022

1	Total FIZ	119,5%
2	Opoka One FIZ	82,3%
<b>3</b>	<b>Eques Aktywnego Inwestowania FIZ</b>	<b>68,3%</b>
4	Neutral (Opoka FIZ)	52,7%
5	Millennium Multistrategia (Millennium SFIO)	30,1%
6	Millennium Multistrategia (EUR) (Millennium SFIO)	19,6%
7	QUERCUS Stabilny (Parasolowy SFIO)	12,7%
8	Skarbiec Absolute Return Globalnych Obligacji FIZ (w likwidacji)	11,7%
9	PZU FIZ Forte	11,1%
10	Acer Multistrategy FIZ	9,7%
11	PKO Strategii Dłużnych FIZ seria A	8,5%
12	PKO Strategii Obligacyjnych FIZ	7,8%
13	Allianz Discovery FIZ seria A	6,7%
14	Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO)	6,1%
15	Millennium Multistrategia (USD) (Millennium SFIO)	4,7%
16	Ipopema Global Bonds FIZ	-1,7%
17	Investor FIZ	-3,6%
18	Rockbridge FIZ Multi Inwestycja	-4,6%
19	Superfund Trend Podstawowy SFIO	-4,9%
20	PKO Globalnej Makroekonomii FIZ seria A	-5,0%
21	PKO Globalnej Strategii FIZ	-5,9%
22	BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych (BNP Paribas Premium SFIO)	-7,5%
23	Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO)	-7,7%
24	Opera Alfa-plus.pl (Opera SFIO)	-8,0%
25	Superfund Trend Podstawowy SFIO (EUR)	-12,5%
26	Alter FIZ Global 2 (w likwidacji)	-12,5%
27	ALTIUS Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny (ALTIUS FIO Parasolowy)	-15,5%
28	Superfund GREEN (Superfund SFIO)	-21,6%
29	Superfund Trend Podstawowy SFIO (USD)	-23,4%
30	Rockbridge FIZ Globalnych Spółek Dywidendowych	-24,9%
31	Superfund GREEN (EUR) (Superfund SFIO)	-27,9%
32	Superfund GREEN (USD) (Superfund SFIO)	-36,9%
33	BNP Paribas Aktywny (BNP Paribas Premium SFIO) (w likwidacji)	-37,9%
34	Noble Fund Opportunity FIZ (w likwidacji)	-39,8%
35	Opera Za 3 Grosze FIZ	-52,7%
36	Superfund RED (Superfund SFIO)	-56,1%
37	Superfund RED (EUR) (Superfund SFIO)	-59,6%
38	Superfund RED (USD) (Superfund SFIO)	-64,6%

## Drawdown EAI vs WIG

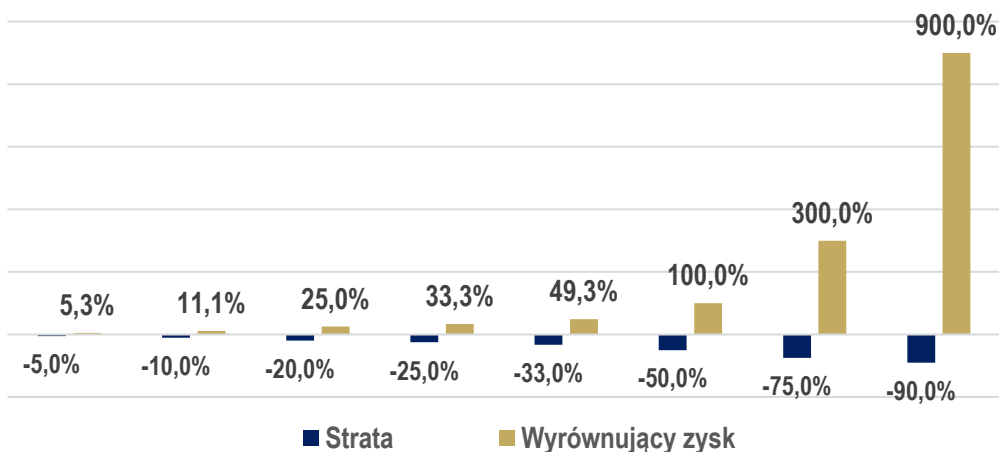


Wykres przedstawia, o ile spadła wartość certyfikatu oraz akcji od ich poprzednich maksimum – tzw. drawdown.

Dane na 31.01.2023.

Źródło: Obliczenia własne TFI, stooq.pl

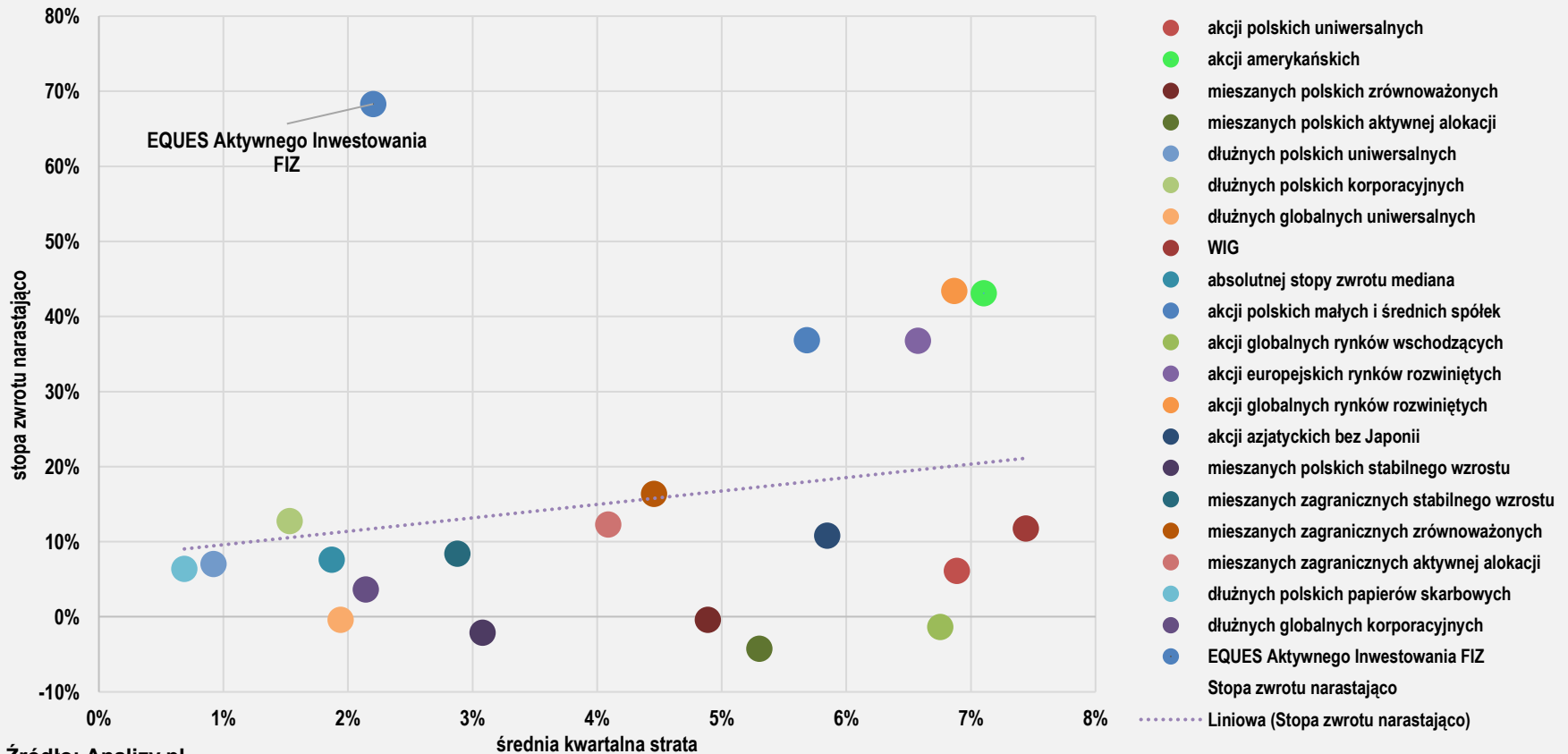
## Zysk jaki należy osiągnąć, aby odrobić określoną stratę



Wynika to z faktu, że aby odrobić pewną stratę, Inwestor musi osiągnąć **nieproporcjonalnie duży zysk, aby „wyjść na zero”**. Tracąc 50%, musimy podwoić swoje środki aby to odrobić. **Czym większa strata, tym trudniej ją odwrócić.**



Stopy zwrotu narastająco i średnie kwartalne straty w latach 2015-2022 (stan na 31.12.2022). Źródło: Analizy.pl

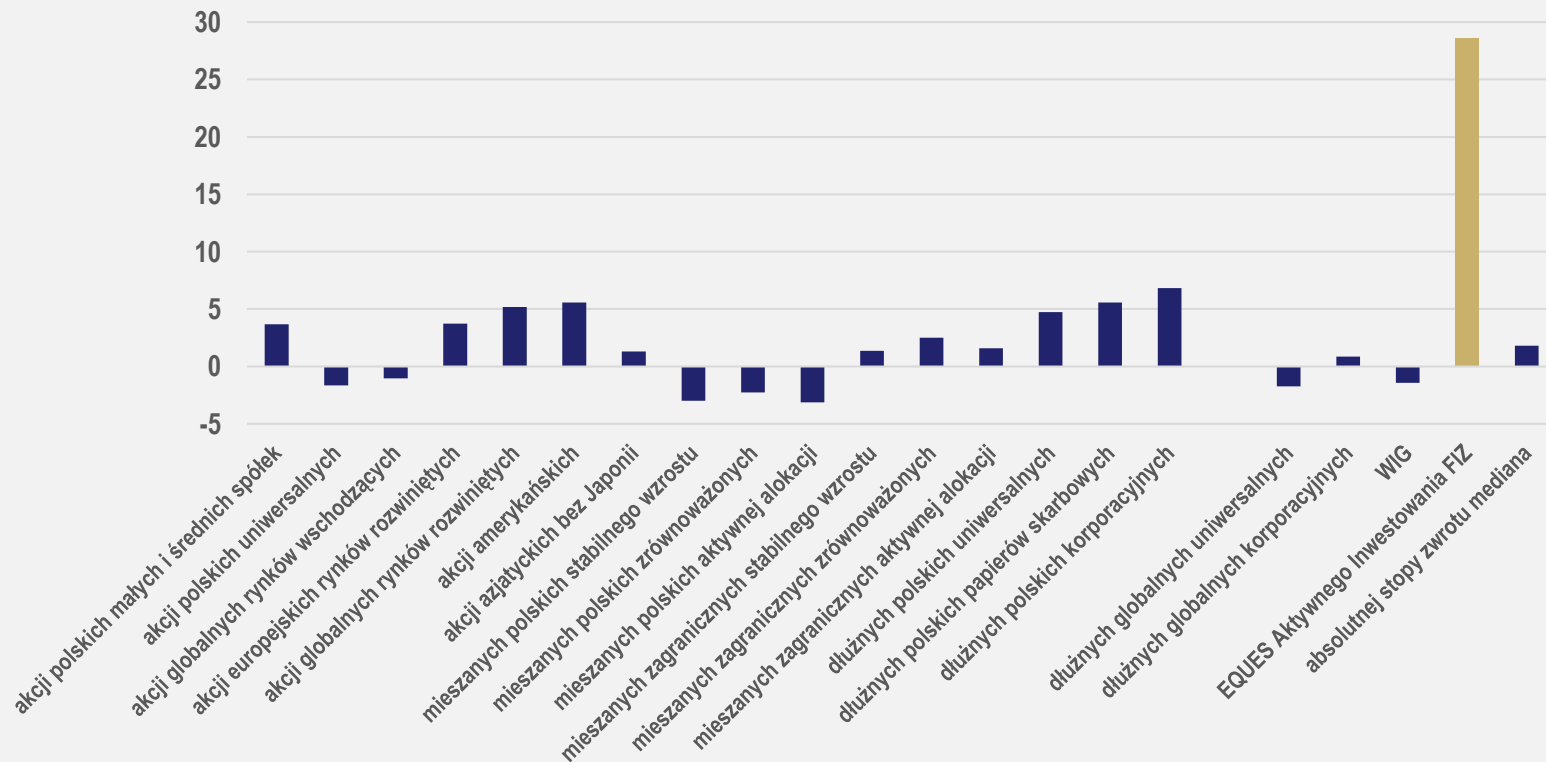


**Wykres przedstawiający relację zysku do ryzyka** od początku 2015 roku na wszystkich najważniejszych klasach funduszy rynkowych dostępnych polskiemu Inwestorowi.

Na osi pionowej widzimy narastającą stopę zwrotu od 2015 roku, poniżej na poziomej osi widzimy średnią kwartalną stratę.

**Fundusz EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ wyróżnia się pod względem relacji zysku do ryzyka.**

Relacja stopy zwrotu narastająco do średniej straty

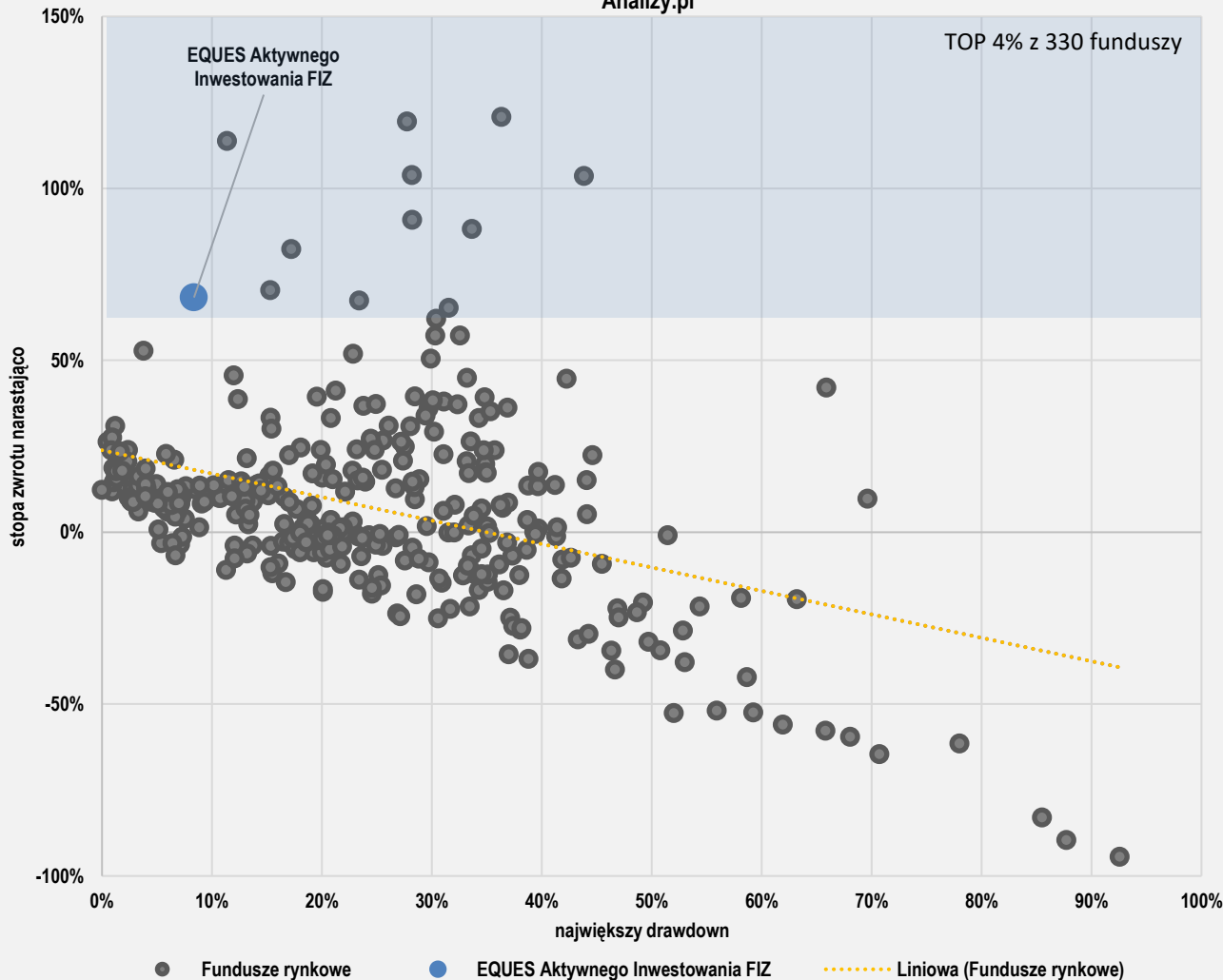


Źródło: Analizy.pl

**Wykres przedstawiający relację zysku do ryzyka** od początku 2015 roku na wszystkich najważniejszych klasach funduszy rynkowych dostępnych polskiemu Inwestorowi. Obliczenia: Iloraz stopy zwrotu narastająco i średniej kwartalnej straty.

**Fundusz EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ wyróżnia się pod względem relacji zysku do ryzyka.**

Stopy zwrotu narastająco i największy drawdown w latach 2015-2022 (stan na 31.12.2022). Wszystkie fundusze rynkowe od 2015 r. bez sekurytyzacyjnych, nieruchomości i aktywów niepublicznych. Źródło: Analizy.pl

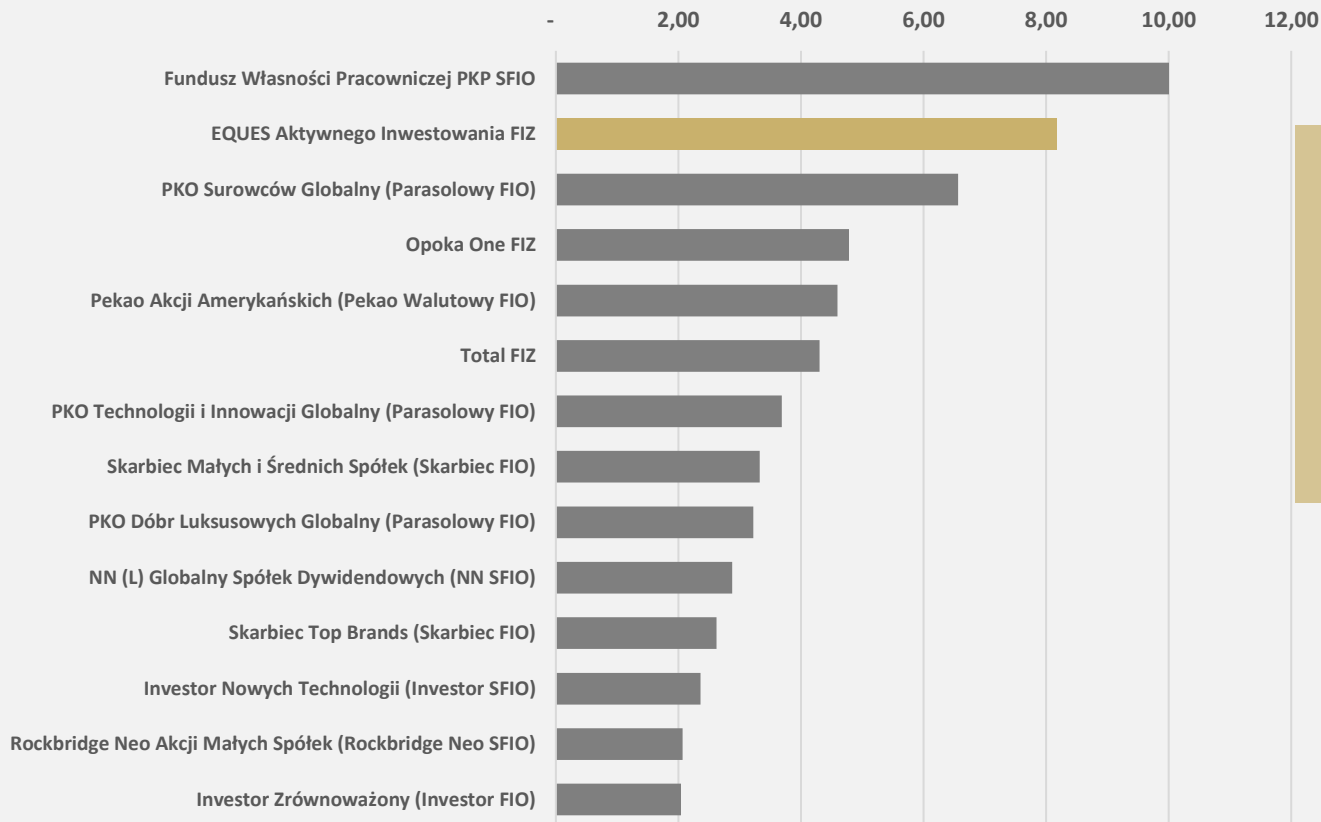


Źródło: Analizy.pl

**Wykres przedstawiający relację zysku do ryzyka**, od początku 2015 roku, wszystkich polskich funduszy rynkowych. Na osi pionowej widzimy narastającą stopę zwrotu od 2015 roku, poniżej na poziomej osi widzimy największy drawdown, czyli największy spadek „od szczytu do dołka”.

**Fundusz EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ wyróżnia się pod względem relacji zysku do ryzyka. Jest pod względem tej relacji wśród 4% najlepszych funduszy rynkowych w Polsce.**

## Fundusze z najwyższą stopą zwrotu od 2015 roku (top4%): relacja stopy zwrotu do max drawdown (ZYSK DO RYZYKA)



Fundusz EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ wyróżnia się pod względem relacji zysku do ryzyka również wśród funduszy z najwyższą stopą zwrotu od początku 2015 roku.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

## Tylko jeden FIZ absolute return ma 100% skuteczności

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (FIZ-y)

dane na 31.12.2021

fundusze wyceniane min. raz w miesiącu	liczba możliwych rolowanych 12-mies. stóp	liczba dodatkich 12-mies. stóp zwrotu	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	data uruchomienia funduszu	
Eques Aktywnego Inwestowania FIZ	24	24	100%	39,3%	tak	sie 14
QUERCUS Multistrategy FIZ	24	23	96%	58,7%	tak	gru 15
Ipopema Global Profit Absolute Return Plus FIZ	24	23	96%	25,6%	tak	gru 17
Rockbridge FIZ Multi Inwestycja	24	18	75%	12,3%	tak	maj 11
PZU FIZ Akord	24	17	71%	4,5%	tak	cze 15
Investor FIZ	24	15	63%	7,0%	tak	wrz 05
Lumen Polskie Perły FIZ	24	11	46%	-41,8%	nie	maj 14
Opera Za 3 Grosze FIZ	24	8	33%	-33,9%	nie	maj 07
<b>fundusze wyceniane kwartalnie</b>						
PKO Strategii Obligacyjnych FIZ	8	6	75%	2,4%	tak	mar 14
PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Z	8	4	50%	-2,0%	nie	sie 16
PKO Globalnej Strategii FIZ	8	1	13%	-14,9%	nie	sie 13

\* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

Źródło: analizy.pl

Źródło: [www.analizy.pl/raporty/29066/skuteczność-funduszy-absolutnej-stopy-zwrotu-grudzien-2021](http://www.analizy.pl/raporty/29066/skuteczność-funduszy-absolutnej-stopy-zwrotu-grudzien-2021)

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

## Funduszm zamkniętym wiele brakuje do ideału

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (FIZ-y)

dane na 31.03.2022

fundusze wyceniane min. raz w miesiącu	liczba możliwych rolowanych 12-mies. stóp zwrotu w ost. 36	liczba dodatnich 12-mies. stóp zwrotu	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	data uruchomienia funduszu	
QUERCUS Multistrategy FIZ	24	24	100%	49,1%	tak	gru 15
Eques Aktywnego Inwestowania FIZ	24	24	100%	26,8%	tak	sie 14
Ipopema Global Profit Absolute Return Plus FIZ	24	21	88%	14,6%	tak	gru 17
Rockbridge FIZ Multi Inwestycja	24	19	79%	3,3%	tak	maj 11
Investor FIZ	24	16	67%	2,9%	tak	wrz 05
PZU FIZ Akord	24	14	58%	0,0%	nie	cze 15
Opera Za 3 Grosze FIZ	24	8	33%	-31,3%	nie	maj 07
<b>fundusze wyceniane kwartalnie</b>						
PKO Globalnej Strategii FIZ	8	1	13%	-12,2%	nie	sie 13
PKO Strategii Obligacyjnych FIZ	8	6	75%	1,7%	nie	mar 14
PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód	8	3	38%	-1,9%	nie	sie 16

\* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

Źródło: analizy.pl

\*\* stopa zwrotu od pocz. działalności

\*\* fundusz działa krócej niż 3 lata, stopa zwrotu od początku działalności

Źródło: [https://www.analizy.pl/news\\_att/wiadomosci\\_2022/fizy\\_abs.jpg](https://www.analizy.pl/news_att/wiadomosci_2022/fizy_abs.jpg)



Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

## FIZ -y absolute return też miały pod górkę

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (FIZ-y) dane na 30.06.2022						
fundusze wyceniane min. raz w miesiącu	liczba możliwych rolowanych 12-mies. stóp zwrotu w ost. 36	liczba dodatknych 12-mies. stóp zwrotu	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	data uruchomienia funduszu	
QUERCUS Multistrategia FIZ	24	22	92%	44,3%	tak	gru 15
Eques Aktywnego Inwestowania FIZ	24	21	88%	28,1%	tak	sie 14
Rockbridge FIZ Multi Inwestycja	24	19	79%	-8,1%	nie	maj 11
Ipopema Global Profit Absolute Return Plus FIZ	24	18	75%	6,3%	tak	gru 17
Investor FIZ	24	15	63%	-2,4%	nie	wrz 05
PZU FIZ Akord	24	11	46%	-2,7%	nie	cze 15
Opera Za 3 Grosze FIZ	24	8	33%	-39,4%	nie	maj 07
fundusze wyceniane kwartalnie						
PKO Strategii Obligacyjnych FIZ	8	6	75%	-2,8%	nie	mar 14
PKO Globalnej Strategii FIZ	8	2	25%	-9,0%	nie	sie 13
PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód	8	2	25%	0,5%	nie	sie 16

\* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

Źródło: analizy.pl

\*\* stopa zwrotu od pocz. działalności

\*\* fundusz działa krócej niż 3 lata, stopa zwrotu od początku działalności

## Inflacyjno-recesyjne demony pograżyły strategie absolutnej stopy zwrotu

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (fundusze otwarte) dane na 30.06.2022							
fundusze	liczba możliwych rolowanych 12-mies. stóp zwrotu w ost. 3 latach	liczba dodatknych 12-mies. stóp zwrotu (ich udział procentowy)	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	Ryzyko w skali 1-7 (SRRI)	data uruchomienia funduszu	
Allianz Globalnych Strategii (d. Aviva)	24	20	83%	7,2%	tak	4	lis 15
QUERCUS Global Balanced	24	20	83%	-10,8%	nie	4	gru 18
Millennium Multistrategia	24	19	79%	22,2%	tak	4	lip 12
Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	24	19	79%	15,5%	tak	5	gru 17
QUERCUS Stabilny	24	19	79%	-9,3%	nie	4	paź 13
mBank Multiasset	23	18	78%	-	-	4	sie 19
NN Globalnej Dywersyfikacji	13	10	77%	-	-	5	cze 20
Santander Prestiż Alfa	24	18	75%	12,0%	tak	3	sty 18
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	24	18	75%	5,8%	tak	3	cze 15
Baltic Makro Alokacji	11	8	73%	-	-	4	sie 20
Superfund GREEN	24	17	71%	14,0%	tak	5	gru 05
NN (L) Multi Factor	24	17	71%	13,1%	tak	5	mar 16
Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	24	16	67%	6,6%	tak	3	gru 17
BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych	24	16	67%	-5,9%	nie	4	lip 14
UNIQA Globalnej Makroalokacji	24	15	63%	0,6%	nie	4	lis 17
Skarbiec Market Opportunities	24	14	58%	-19,6%	nie	5	lut 14
Superfund Alternatywny	24	13	54%	-2,4%	nie	6	cze 19
Opera Alfa-plus.pl	24	13	54%	-28,3%	nie	5	kwi 09
MetLife Multistrategia	24	11	46%	-9,5%	nie	4	sty 18
Skarbiec Market Neutral	24	8	33%	-26,5%	nie	4	sie 12
Ipopema Aktywnej Selekcji	9	3	33%	-	-	4	paź 20
ALTIUS Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny	24	0	0%	-23,4%	nie	4	wrz 12
Superfund RED	24	0	0%	-43,6%	nie	5	gru 05
Santander Prestiż Dłużny Globalny	6	0	0%	-	-	4	sty 21
Santander Prestiż Dłużny Globalny	6	0	0%	-	-	4	sty 21
NN (L) Total Return	3	0	0%	-	-	5	kwi 21

\* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

Źródło: analizy.pl

\*\* fundusz działa krócej niż 3 lata, stopa zwrotu od początku działalności

Źródło: <https://www.analizy.pl/raporty/30498/skuteczność-funduszy-absolutnej-stopy-zwrotu-czerwiec-2022>

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

## FIZ -y absolute return też poddały się dekonstrukcji

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (FIZ-y) dane na 30.09.2022

fundusze wyceniane min. raz w miesiącu	liczba możliwych rolowanych 12-mies. stóp zwrotu w ost. 36	liczba dodatnich 12-mies. stóp zwrotu	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	data uruchomienia funduszu	
QUERCUS Multistrategny FIZ	24	19	79%	30,5%	tak	gru 15
Eques Aktywnego Inwestowania FIZ	24	18	75%	34,4%	tak	sie 14
Rockbridge FIZ Multi Inwestycja	24	16	67%	-7,7%	nie	maj 11
Ipopema Global Profit Absolute Return Plus FIZ	24	15	63%	4,6%	nie	gru 17
Investor FIZ	24	14	58%	-2,4%	nie	wrz 05
PZU FIZ Akord	24	10	42%	-3,1%	nie	cze 15
Opera Za 3 Grosze FIZ	24	8	33%	-36,5%	nie	maj 07
<b>fundusze wyceniane kwartalnie</b>						
PKO Strategii Obligacyjnych FIZ	8	5	63%	-1,8%	nie	mar 14
PKO Globalnej Strategii FIZ	8	3	38%	-5,0%	nie	sie 13
PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód FI	8	2	25%	1,1%	nie	sie 16

\* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

Źródło: analizy.pl

\*\* stopa zwrotu od pocz. działalności

\*\* fundusz działa krócej niż 3 lata, stopa zwrotu od początku działalności

## Bessa boleśnie zweryfikowała skuteczność strategii absolutnej stopy zwrotu

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (fundusze otwarte) dane na 30.09.2022

fundusze	liczba możliwych rolowanych 12-mies. stóp zwrotu w ost. 3 latach	liczba dodatnich 12-mies. stóp zwrotu (ich udział procentowy)	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	Ryzyko w skali 1-7 (SRR)	data uruchomienia funduszu
Allianz Globalnych Strategii	24	21	88%	7,7%	tak	lis 15
NN (L) Multi Factor	24	20	83%	13,2%	tak	mar 16
mBank Multiasset	24	17	71%	-0,5%	nie	sie 19
QUERCUS Global Balanced	24	17	71%	-12,5%	nie	gru 18
Millennium Multistrategia	24	16	67%	18,4%	tak	lip 12
Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	24	16	67%	16,5%	tak	gru 17
Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	24	16	67%	7,8%	tak	gru 17
QUERCUS Stabilny	24	16	67%	-5,8%	nie	paź 13
Santander Prestiż Alfa	24	15	63%	10,1%	tak	sty 18
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	24	15	63%	6,7%	tak	cze 15
NN Globalnej Dywersyfikacji	16	10	63%	-	-	cze 20
Superfund GREEN	24	14	58%	3,2%	nie	gru 05
Baltic Makro Alokacji	14	8	57%	-	-	sie 20
BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych	24	13	54%	-8,0%	nie	lip 14
Opera Alfa-plus.pl	24	13	54%	-34,0%	nie	kwi 09
UNIQA Globalnej Makroalokacji	24	12	50%	-1,2%	nie	lis 17
Nationale-Nederlanden Multistrategia	24	11	46%	-8,0%	nie	sty 18
Skarbiec Market Opportunities	24	11	46%	-20,2%	nie	lut 14
Superfund Alternatywny	24	10	42%	-7,6%	nie	cze 19
NN (L) Total Return	6	2	33%	-	-	kwi 21
Skarbiec Market Neutral	24	7	29%	-19,9%	nie	sie 12
Ipopema Aktywnej Selekcji	12	3	25%	-	-	paź 20
ALTIUS Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny	24	0	0%	-22,6%	nie	wrz 12
Superfund RED	24	0	0%	-50,2%	nie	gru 05
Santander Prestiż Dłużny Globalny	9	0	0%	-	-	sty 21
Santander Prestiż Dłużny Globalny	9	0	0%	-	-	sty 21

\* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

Źródło: analizy.pl

\*\* fundusz działa krócej niż 3 lata, stopa zwrotu od początku działalności

Źródło: <https://www.analizy.pl/raporty/30498/skuteczność-funduszy-absolutnej-stopy-zwrotu-czerwiec-2022>



Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

## FIZ -y absolute return też nie mają się czym pochwalić

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (FIZ-y) dane na 31.12.2022

fundusze wyceniane min. raz w miesiącu	liczba możliwych rolowanych 12-mies. stóp zwrotu w ost. 36 mies.	liczba dodatknych 12-mies. stóp zwrotu (ich udział proc.)	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	data uruchomienia funduszu
QUERCUS Multistrategy FIZ	24	16 67%	44,8%	tak	gru 15
Eques Aktywnego Inwestowania FIZ	24	15 63%	31,0%	tak	sie 14
Investor FIZ	24	14 58%	-2,5%	nie	wrz 05
Rockbridge FIZ Multi Inwestycja	24	13 54%	-2,3%	nie	maj 11
Ipopema Global Profit Absolute Return Plus FIZ	24	12 50%	7,0%	tak	gru 17
PZU FIZ Akord	24	10 42%	-1,6%	nie	cze 15
Opera Za 3 Grosze FIZ	24	8 33%	-41,2%	nie	maj 07
<b>fundusze wyceniane kwartalnie</b>					
PKO Globalnej Strategii FIZ	8	4 50%	-1,3%	nie	sie 13
PKO Strategii Obligacyjnych FIZ	8	4 50%	-0,6%	nie	mar 14
PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód FIZ	8	3 38%	0,5%	nie	sie 16

\* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

Źródło: analizy.pl

„Przez ostatnie 3 lata fundusz zarobił nominalnie ponad 31 proc., co jest drugim najlepszym wynikiem spośród wszystkich 37 strategii absolute return, które analizujemy.”

## Fatalny rok na rynkach boleśnie zweryfikował skuteczność funduszy otwartych

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (fundusze otwarte) dane na 31.12.2022

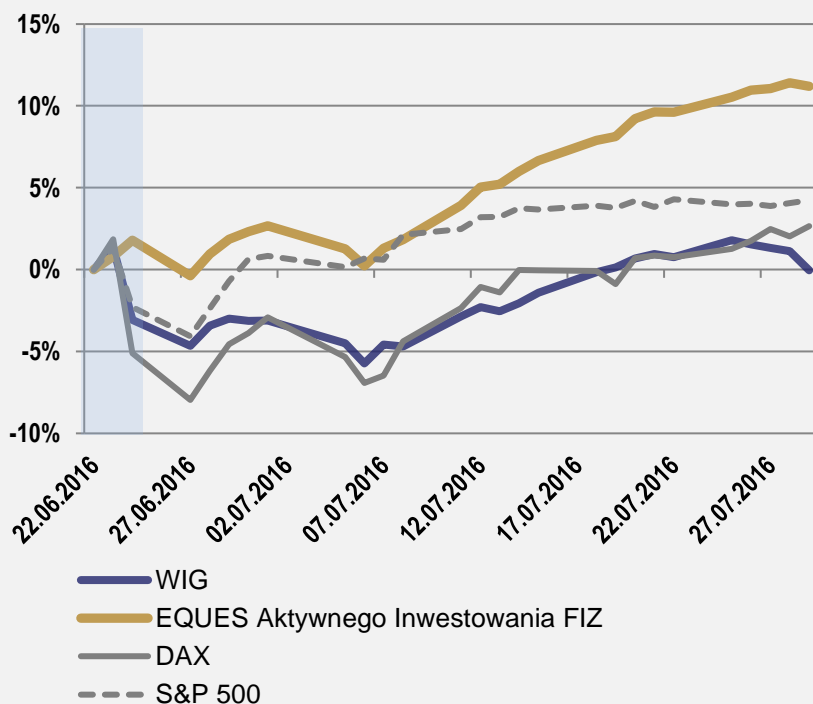
fundusze	liczba możliwych rolowanych 12-mies. stóp zwrotu w ost. 3 latach	liczba dodatknych 12-mies. stóp zwrotu (ich udział proc.)	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	Ryzyko w skali 1-7 (SRR1)	data uruchomienia funduszu
NN (L) Multi Factor	24	23 96%	10,0%	tak	5	mar 16
Allianz Globalnych Strategii	24	22 92%	11,2%	tak	4	lis 15
Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	24	15 63%	18,5%	tak	5	gru 17
Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	24	15 63%	11,0%	tak	3	gru 17
mBank Multiasset	24	15 63%	6,0%	nie	4	sie 19
QUERCUS Global Balanced	24	14 58%	-7,1%	nie	4	gru 18
Millennium Multistrategia	24	13 54%	24,5%	tak	4	lip 12
Santander Prestiż Alfa	24	13 54%	9,9%	tak	3	sty 18
QUERCUS Stabilny	24	13 54%	1,7%	nie	4	paź 13
Superfund GREEN	24	13 54%	-11,2%	nie	5	gru 05
NN Globalnej Dywersyfikacji	19	10 53%	-	-	5	cze 20
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	24	12 50%	5,5%	nie	3	cze 15
Opera Alfa-plus.pl	24	12 50%	-27,6%	nie	5	kwi 09
Baltic Makro Alokacji	17	8 47%	-	-	4	sie 20
Rockbridge Neo Multistrategia	24	11 46%	-8,0%	nie	4	sty 18
BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych	24	10 42%	-8,5%	nie	4	lip 14
UNIQA Globalnej Makroalokacji	24	9 38%	-0,6%	nie	4	lis 17
Skarbiec Market Opportunities	24	8 33%	-13,0%	nie	5	lut 14
NN (L) Total Return	9	3 33%	-	-	5	kwi 21
Superfund Alternatywny	24	7 29%	5,3%	nie	6	cze 19
Ipopema Aktywnej Selekcji	15	3 20%	-	-	4	paź 20
Skarbiec Market Neutral	24	4 17%	-16,2%	nie	4	sie 12
BNP Paribas Aktywny (w likwidacji)	24	3 13%	-8,5%	nie	5	lip 14
ALTIUS Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny	24	0 0%	-21,8%	nie	4	wrz 12
Superfund RED	24	0 0%	-42,9%	nie	5	gru 05
Santander Prestiż Dłużny Globalny	12	0 0%	-	-	4	sty 21
Baltic Makro Alokacji Plus	3	0 0%	-	-	5	paź 21

\* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

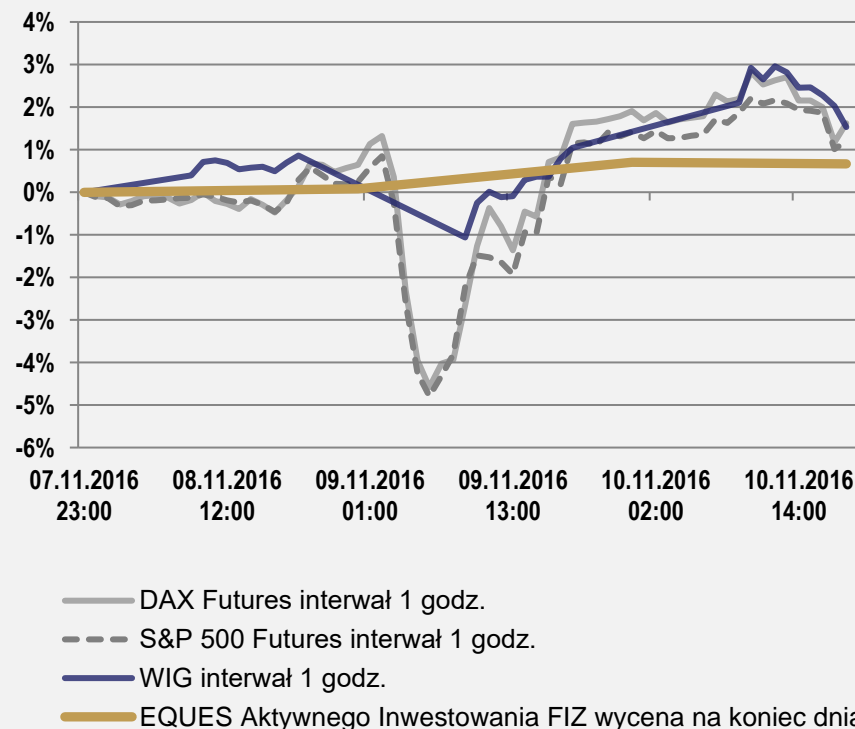
Źródło: analizy.pl

## EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ rozwiązaniem na rynkową zmienność

24 czerwca 2016 - Brexit. EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ (wycena techniczna), WIG, DAX, S&P500



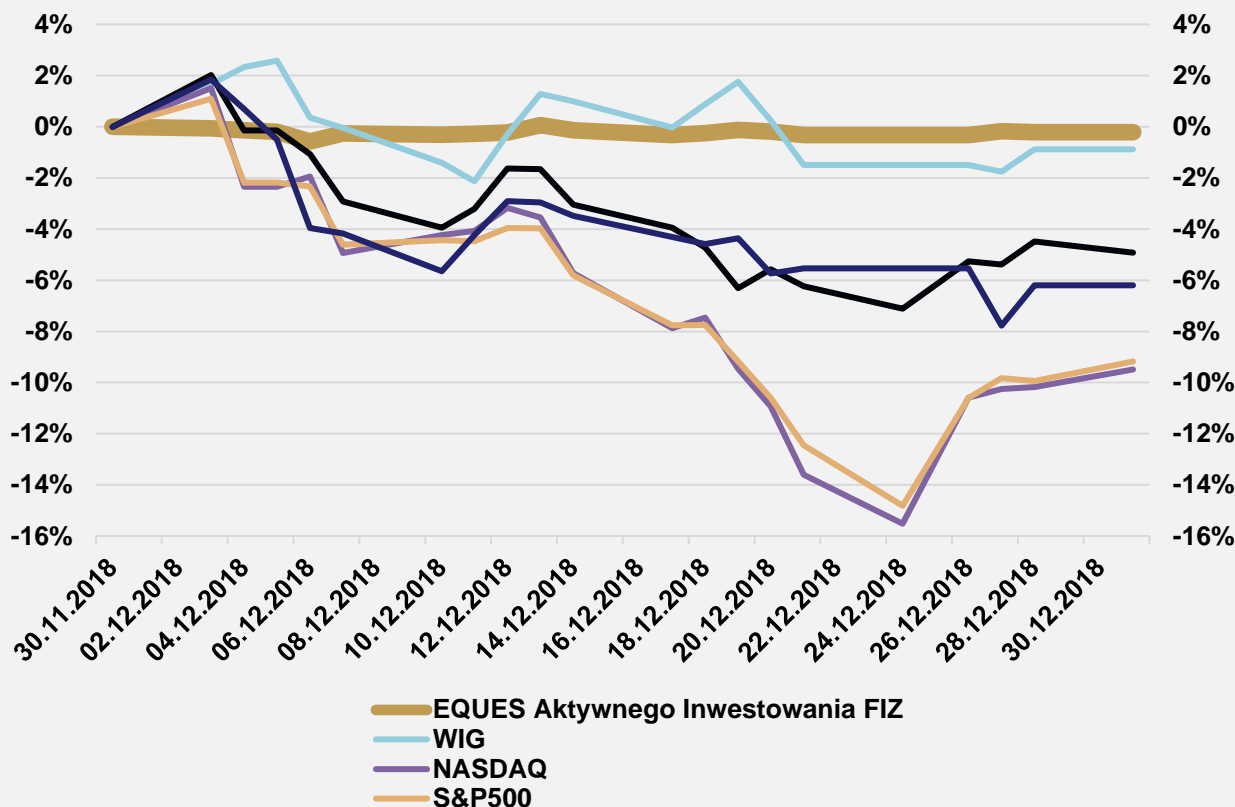
8 listopada 2016 wybory prezydenckie w USA



Fundusz nie posiada benchmarku. Strategia funduszu uwzględnia zmienne zaangażowanie, jednak stopy zwrotu są aktualnie generowane przede wszystkim na GPW, stąd wyniki na tle WIG. Indeksy DAX, S&P500 obrazują zmienność na kluczowych światowych rynkach w sytuacjach wydarzeń mających istotny wpływ na światową gospodarkę. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

## EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ rozwiązaniem na rynkową zmienność

Grudzień 2018



S&P500 od 2006 r.

1	31.10.2008	-16,9%
2	27.02.2009	-11,0%
3	31.12.2018	-9,2%
4	30.09.2008	-9,1%
5	30.06.2008	-8,6%
6	30.01.2009	-8,6%
7	31.05.2010	-8,2%
8	28.11.2008	-7,5%
9	30.09.2011	-7,2%
10	31.10.2018	-6,9%

NASDAQ od 2006 r.

1	31.10.2008	-17,4%
2	30.09.2008	-12,0%
3	28.11.2008	-10,8%
4	31.01.2008	-9,9%
5	31.12.2018	-9,5%
6	31.10.2018	-9,2%
7	30.06.2008	-9,1%
8	31.05.2010	-8,3%
9	29.01.2016	-7,9%
10	31.05.2012	-7,2%

Fundusz nie posiada benchmarku. Strategia funduszu uwzględnia zmienne zaangażowanie, jednak stopy zwrotu są generowane aktualnie przede wszystkim na GPW, stąd wyniki na tle WIG. Indeksy S&P500 i NASDAQ obrazują zmienność na kluczowych światowych rynkach w sytuacjach wydarzeń mających istotny wpływ na światową gospodarkę. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub 27 podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

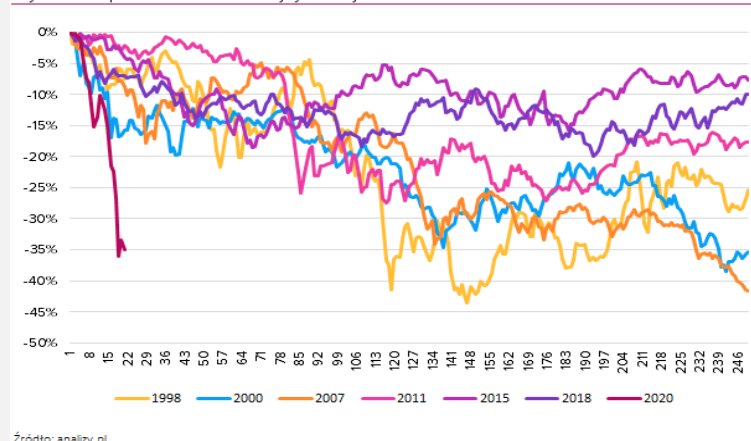
Marzec 2020 r. to czwarty najgorszy miesiąc dla amerykańskiego rynku akcji od II wojny światowej.

S&P 500 stracił 12,5%, ale jeszcze 24 marca indeks spadał ponad 24%. Sesja 16 marca była piątą najgorszą sesją w ponad 230-letniej historii amerykańskiego rynku akcji, najgorszą od 19 X 1987 r. (Czarny Poniedziałek).

Tylko dwa razy w historii zmienność była wyższa: w 1929 i 1987 r. Dla polskiej giełdy sesja 12 marca zapisała się jako najgorszy dzień w historii GPW (-12,7%).

## Największe spadki WIG w historii

Dynamika spadków WIG na kolejnych sesjach



Źródło: analizy.pl

## WIG

1	12.03.2020	-12,70%
2	11.04.1994	-10,70%
3	12.04.1994	-10,50%
4	26.04.1994	-9,90%
5	13.06.1994	-9,80%

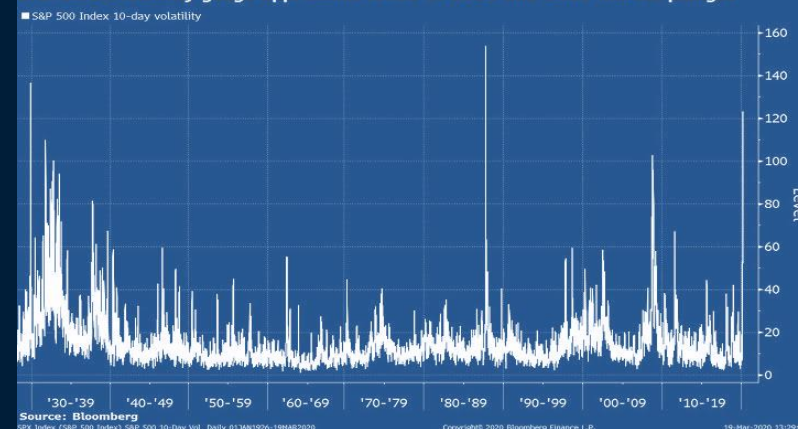
## S&P500

1	19.10.1987	-20,50%
2	1807-08-01	-19,80%
3	1857-08-01	-12,70%
4	28.10.1929	-12,30%
5	16.03.2020	-12,00%

Zmienność na S&P500 dotarła do poziomów z 1929 i 1987 r.:

## The Look of a Crash

U.S. stock-volatility gauge approaches levels in 1929 and 1987 market plunges



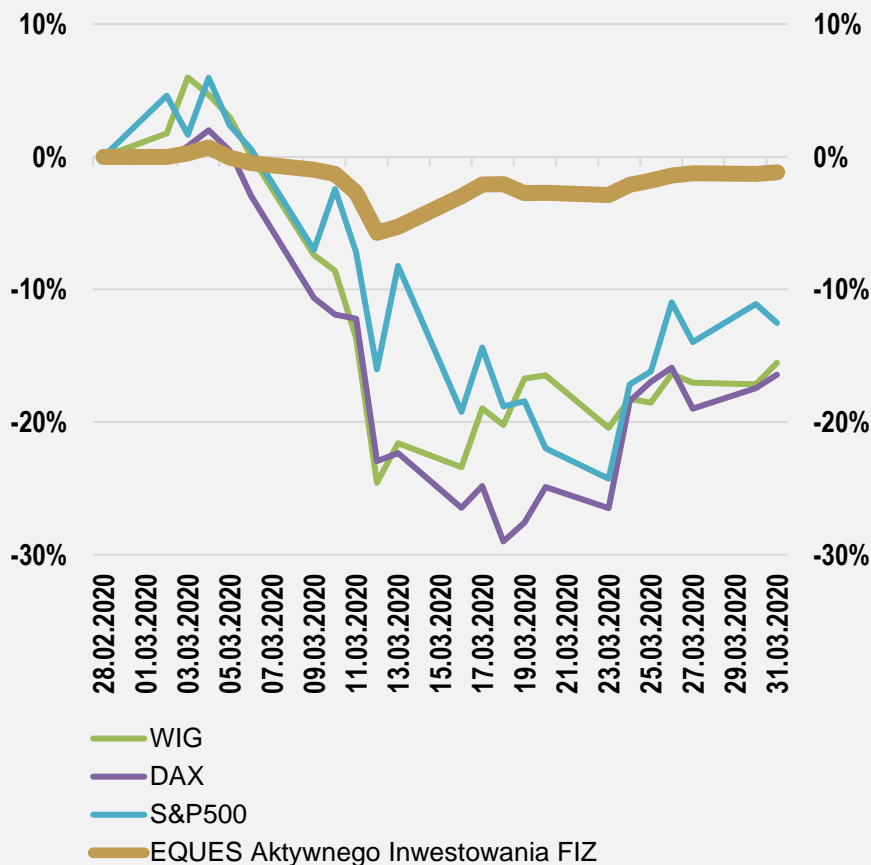
Source: Bloomberg

S&P Index (S&P 500 Index) S&P 500 10-Day Vol. Daily 013AN1926-19MAR2020

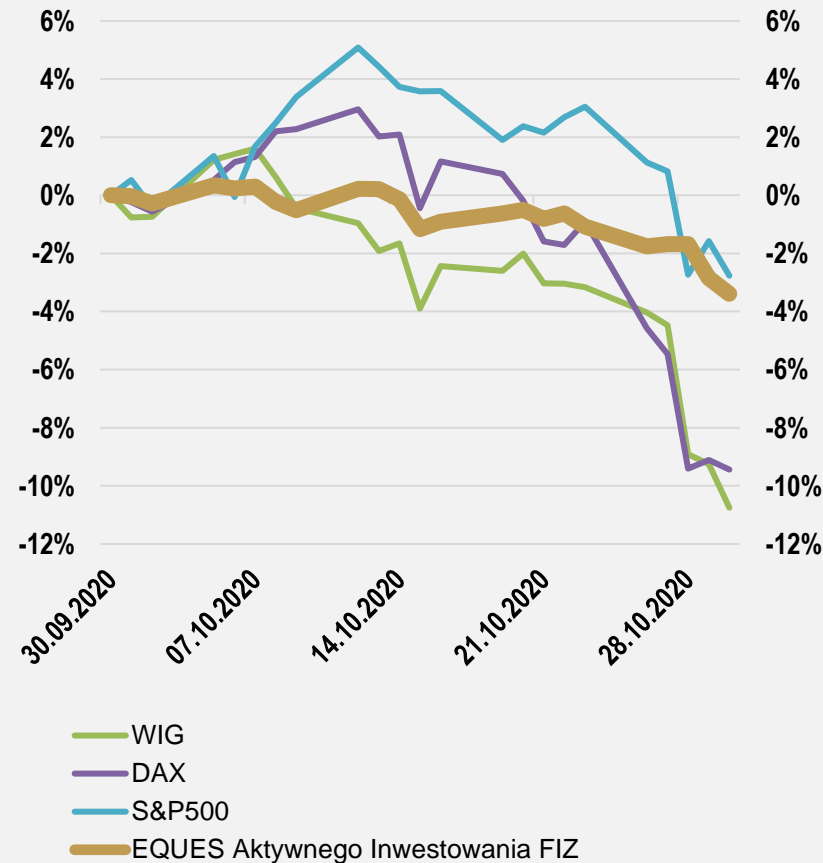
Copyright 2020 Bloomberg Finance L.P.

19-Mar-2020 13:29:15

## COVID-19: marzec 2020

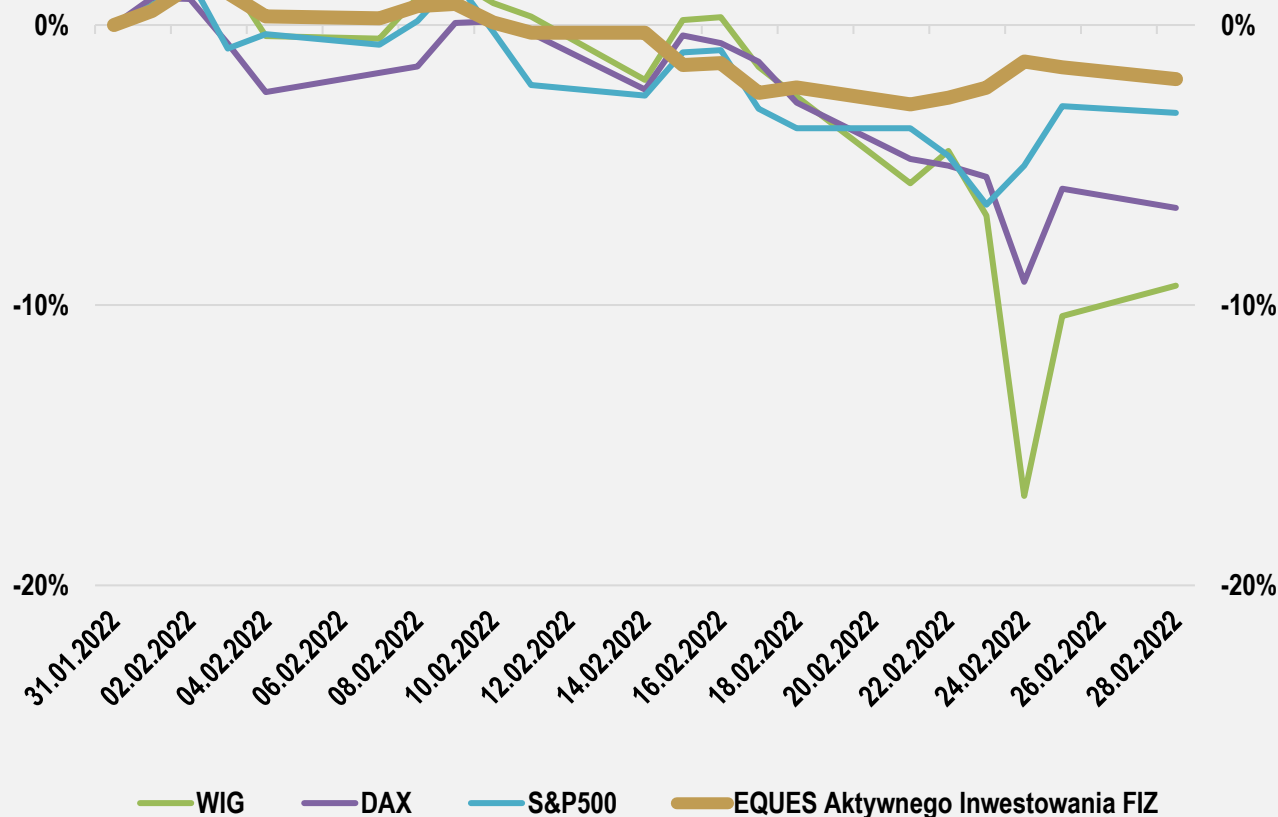


## COVID-19: październik 2020



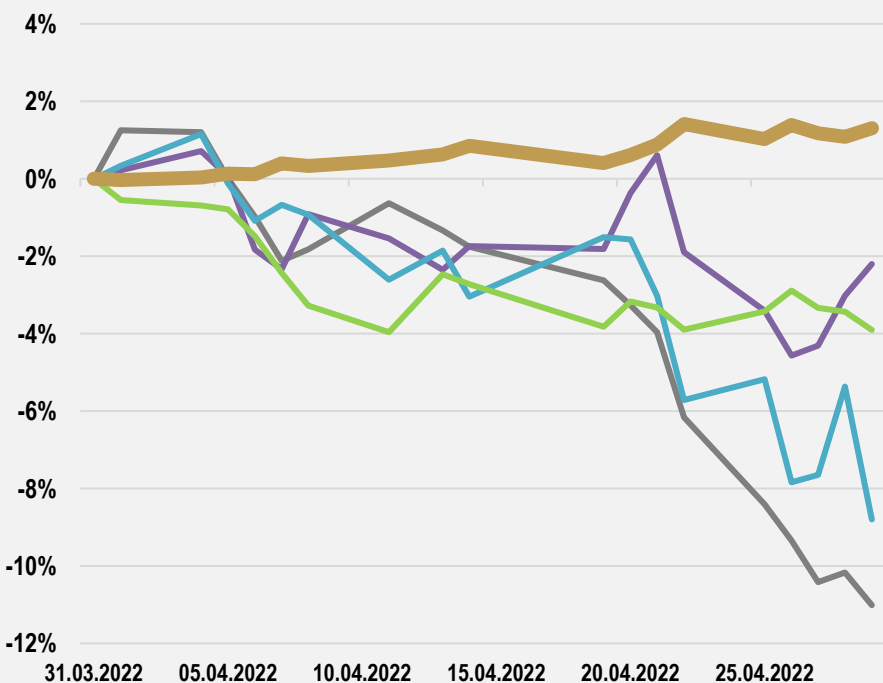
Fundusz nie posiada benchmarku. Strategia funduszu uwzględnia zmienne zaangażowanie, jednak stopy zwrotu są generowane aktualnie przede wszystkim na GPW, stąd wyniki na tle WIG. Indeksy S&P500 i NASDAQ obrazują zmienność na kluczowych światowych rynkach w sytuacjach wydarzeń mających istotny wpływ na światową gospodarkę. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

## Ukraina – luty 2022



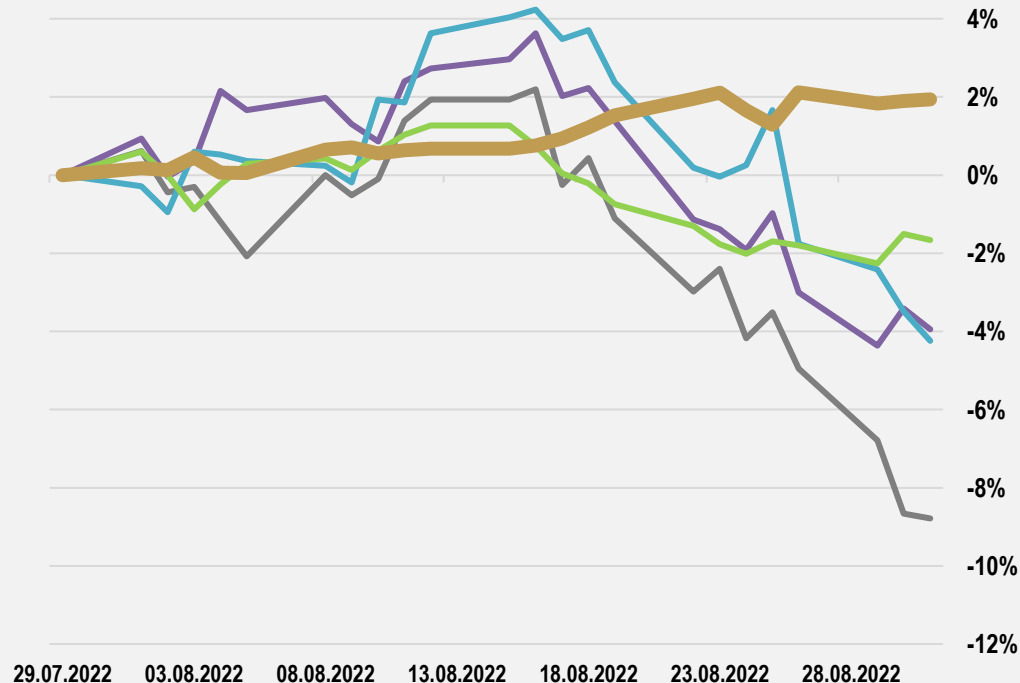
Fundusz nie posiada benchmarku. Strategia funduszu uwzględnia zmienne zaangażowanie, jednak stopy zwrotu są generowane aktualnie przede wszystkim na GPW, stąd wyniki na tle WIG. Indeksy S&P500 i NASDAQ obrazują zmienność na kluczowych światowych rynkach w sytuacjach wydarzeń mających istotny wpływ na światową gospodarkę. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.

## Kwiecień 2022



- WIG
- DAX
- S&P500
- Treasury BondSpot Poland Index
- EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ

## Sierpień 2022



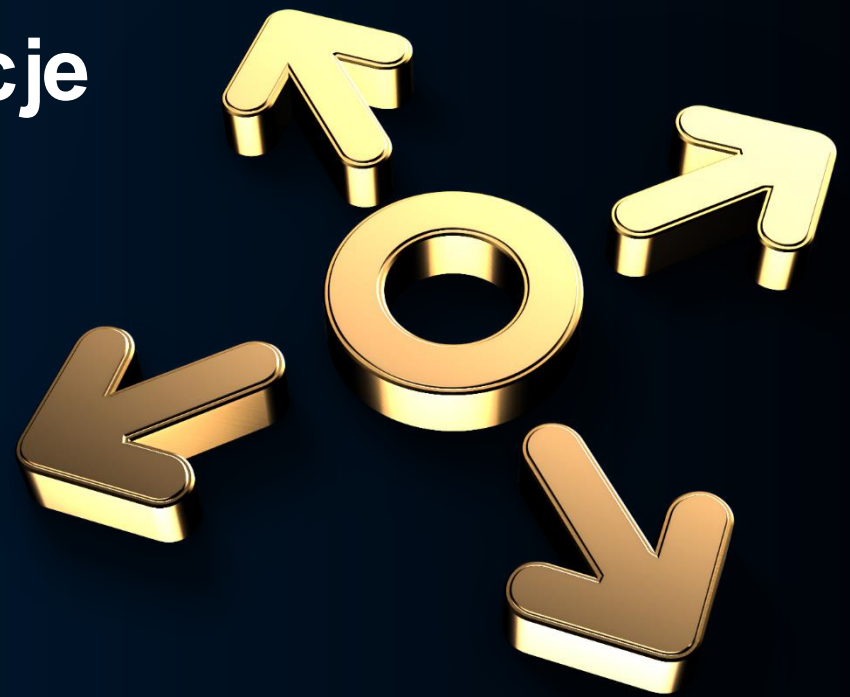
- WIG
- DAX
- S&P500
- Treasury BondSpot Poland Index
- EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ

Fundusz nie posiada benchmarku. Strategia funduszu uwzględnia zmienne zaangażowanie, jednak stopy zwrotu są generowane aktualnie przede wszystkim na GPW, stąd wyniki na tle WIG. Indeksy S&P500 i NASDAQ obrazują zmienność na kluczowych światowych rynkach w sytuacjach wydarzeń mających istotny wpływ na światową gospodarkę. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości i istnieje ryzyko utraty części lub całości inwestycji.



---

# Podstawowe informacje o Funduszu







## Elastyczna strategia

skoncentrowana na aktywnym zarządzaniu portfelem w każdych warunkach przy jednoczesnej dywersyfikacji ryzyka



## Klucz do sukcesu

dostosowanie struktury portfela do zmiennej koniunktury na rynkach finansowych i dyscyplina inwestycyjna



## Rozbudowany system selekcji

spółek opartych o analizę fundamentalną i makroekonomiczną, monitorowanie każdej pozycji w portfelu



## Optymalne spektrum klas aktywów:

- Akcje
- Instrumenty pochodne na indeksy
- Instrumenty rynku pieniężnego
- Fundusze obligacyjne
- Fundusze ETF
- Surowce i metale szlachetne



## Skuteczność strategii

zweryfikowana w trudnych warunkach rynkowych, potwierdzone kompetencje do wykorzystania okazji (Brexit) i wyzwań (COVID) do generowania atrakcyjnych stóp zwrotu

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną cechującą się średnim ryzykiem. Należy przez to rozumieć, że ostateczny wynik działania Funduszu nie jest znany i niesie dla Uczestników zarówno szansę na osiągnięcie zakładanego efektu, jak i zagrożenie, że osiągnięty efekt może być istotnie gorszy od pierwotnych założeń. Ze względu na stopień potencjalnego ryzyka Fundusz dedykowany jest grupie inwestorów o wysokiej tolerancji na ryzyko, dopuszczających możliwość utraty części lub całości środków finansowych ulokowanych w Funduszu.

## CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU

- |   |  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>ryzyko rynku akcji,</b></li><li>• ryzyko COVID-19,</li><li>• ryzyko rynku towarów,</li><li>• ryzyko stóp procentowych,</li><li>• ryzyko kursu walutowego,</li><li>• ryzyko dźwigni finansowej,</li><li>• ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,</li><li>• ryzyko związane z transakcjami krótkiej sprzedaży,</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• ryzyko kredytowe</li><li>• ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa,</li><li>• ryzyko związane ze zmianami prawnymi lub podatkowymi emitentów,</li><li>• ryzyko zmian w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego,</li><li>• ryzyko siły nabywczej (inflacji),</li><li>• ryzyko koncentracji aktywów lub rynków.</li></ul> |
|---|--|

## CZYNNIKI RYZYKA WYNIKAJĄCE ZE SPECYFIKI CERTYFIKATU:

- ryzyko związane z inwestowaniem w papiery wartościowe oraz kursem 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,
- ryzyko skutków ekonomicznych przejęcia zarządzania Funduszem przez Depozytariusza.

Pełny opis ryzyk związanych z inwestycją dostępny jest w Rozdziale 2 Prospektu Emisyjnego z dnia 11 czerwca 2021 r. opublikowanego na stronie [www.eitfi.pl/fundusz/eaifiz/prospekt](http://www.eitfi.pl/fundusz/eaifiz/prospekt). W celu właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem certyfikatów konieczne jest zapoznanie się z treścią prospektu oraz załącznikami (statut Funduszu, informacja dla klienta Funduszu, dokument zawierający 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.



## **Jakub Liebhart - Członek Zarządu, Zarządzający Funduszami**

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

Absolwent kierunków Finanse i Rachunkowość oraz Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, studiował również na Université Paris-Est Créteil, kierunek International Master in Business Management. W EQUES Investment TFI SA od 2013 roku na stanowisku Analityka w Departamencie Zarządzania Aktywami, a od początku 2015 roku Zarządzającego Funduszami. Zajmował stanowiska Dyrektora Departamentu Zarządzania Funduszami Aktywów Niepublicznych, Dyrektora Departamentu Zarządzania Funduszami Rynku Kapitałowego i pełnił funkcję Prokurenta. Odpowiada za analizy nowych projektów inwestycyjnych i jest Przewodniczącym Komitetu Inwestycyjnego.



## **Marek Olewiecki – Zastępca Dyrektora Departamentu Zarządzania Aktywami, Zarządzający Funduszami**

**Posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst), licencję doradcy inwestycyjnego nr 849 oraz licencję maklera papierów wartościowych nr 2812.**

Absolwent kierunków Finanse i Rachunkowość Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Od 6 lat związany z rynkiem kapitałowym, w latach 2014-2015 pracował w Domu Maklerskim Banku BPS na stanowisku Młodszego Analityka Akcji, gdzie odpowiadał za spółki z sektora przemysłowego i chemicznego. W EQUES Investment TFI SA od 2016 roku na stanowisku Analityka w Departamencie Zarządzania Aktywami., od 2019 r. Zarządzający Funduszami. Odpowiada za sporządzanie analiz finansowych i selekcję spółek publicznych oraz analizy nowych projektów inwestycyjnych. Członek Komitetu Inwestycyjnego.

# EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ

## parametry emisji certyfikatów serii BR



Poziom ryzyka	4 z 7 (średnie ryzyko)
Czas trwania funduszu	nieograniczony
Charakter emisji	publiczny
Czas trwania emisji BP	7 do 28 lutego 2023
Minimalny zapis	1 certyfikat
Wartość emisji	45 403 800 PLN
Wycena	miesięczna - na ostatni dzień, w którym odbywa się regularna sesja na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A.
Wykup certyfikatów inwestycyjnych	nieograniczony - co miesiąc, (zgłoszenie żądania wykupu od 10 do 20 dnia miesiąca, w którym przypada dzień wykupu)
Depozytariusz	ING Bank Śląski SA
Audytora	Mac Auditor Sp. z o.o.
Opłata dystrybucyjna	do 3% ceny emisyjnej certyfikatu
Opłata stała	2,85% rocznie od aktywów
Opłata od zysku	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ jeśli zysk (stopa zwrotu) nie przekroczy 7% rocznie opłata nie jest pobierana</li><li>✓ 20% od zysku ponad 7%,</li><li>✓ zasada "high water mark" (opłata od zysku pobierana tylko w przypadku ustanowienia nowych rekordów wartości certyfikatów tzn. gdy wartość inwestycji uczestnika Funduszu osiąga nowe maksimum, od przyrostu ponad poprzednie maksimum)</li></ul>

## Nasza misja

**E (Empathy)** – „przede wszystkim Klient” to motto przyświeca nam na każdym etapie naszej pracy. Staramy się odpowiadać na potrzeby Klientów. Niezwykle cenimy zaufanie, jakim nas obdarzają, powierzając nam swoje pieniądze. Mamy świadomość, że bez Klientów nasza firma po prostu nie mogłaby istnieć.

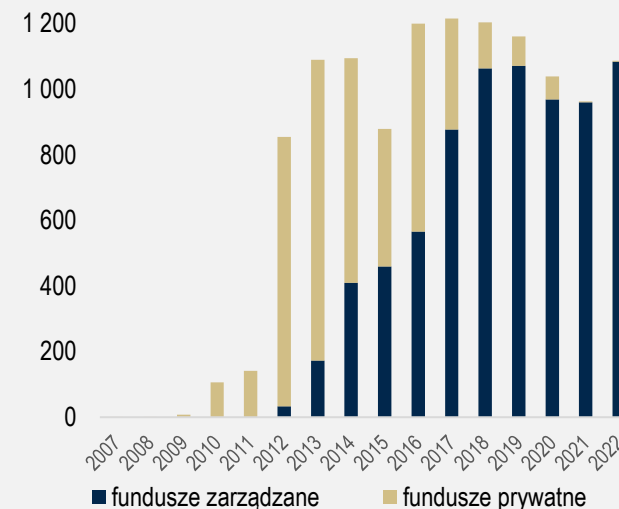
**Q (Quality)** – naszym priorytetem jest najwyższa jakość proponowanych rozwiązań inwestycyjnych. W procesie tworzenia nowych funduszy poddajemy szczegółowej analizie wiele projektów biznesowych, żeby w efekcie końcowym wybrać jedno, w naszej ocenie najbardziej wartościowe rozwiązanie, które przyniesie zyski wszystkim zaangażowanym stronom na poziomie adekwatnym do ponoszonego ryzyka. Przez cały okres działalności każdego z funduszy dokonujemy systematycznych przeglądów ryzyka i jakości zarządzania.

**U (Unique)** – dostarczamy rozwiązania, które są oryginalne i niepowtarzalne na rynku. Nie kopiujemy cudzych pomysłów, szukamy ciekawych i nieeksplorowanych przez konkurencję obszarów działalności, interesujących aktywów bazowych czy nowatorskich strategii inwestycyjnych. Jednocześnie nie podejmujemy się każdego projektu, tworzymy i zarządzamy tylko takimi funduszami, których funkcjonowanie doskonale rozumiemy i jesteśmy głęboko przekonani, że robimy to dobrze.

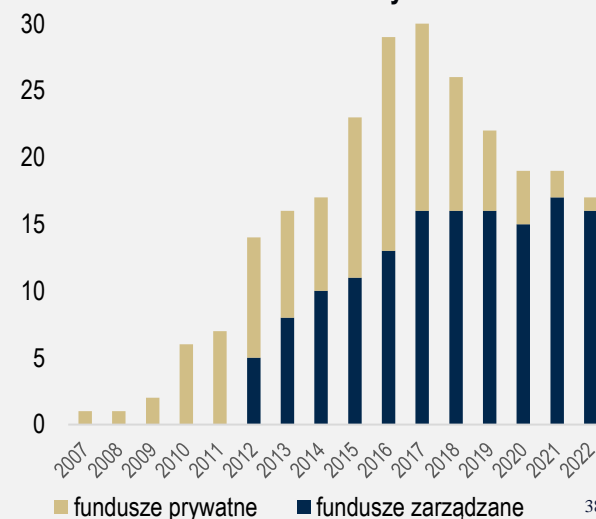
**E (Excellence)** – nasz zespół tworzą specjaliści z wieloletnim doświadczeniem w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi, ale także osoby młode, dopiero rozpoczynające zawodową karierę. Zatrudniamy pracowników, którzy nie tylko mają szeroką wiedzę, ale dla których tematyka rynków kapitałowych jest prawdziwą pasją, ludzi pełnych energii i nowych pomysłów, twórczych, zaangażowanych, stale podnoszących swoje kompetencje i gotowych do pracy w dynamicznie działającej firmie. Razem tworzymy zgrany i zmotywowany zespół, podzielamy te same wartości i stosujemy te same zasady. Przyjazne środowisko pracy, dobre wzajemne relacje i atmosfera współpracy sprzyjają stałemu podnoszeniu efektywności naszych pracowników.

**S (high Standards)** – naszym celem jest dostarczanie najwyższej jakości rozwiązań inwestycyjnych, w których interes Klienta zawsze jest postawiony na pierwszym miejscu, zachowując przy tym najwyższe standardy etyczne w biznesie. Wierzymy, że kapitał można zdobywać i pomnażać uczciwie, a nie za wszelką cenę. Nadrzędną wartością jest dla nas wiarygodność, zabiegamy o nią codziennie okazując szacunek Klientom i partnerom, prowadząc transparentną i rzetelną politykę informacyjną, będąc odpowiedzialnym, lojalnym i uczciwym partnerem oraz troskliwym pracodawcą.

Wartość aktywów zarządzanych przez TFI  
(w mln zł)



Liczba funduszy



**EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ**  
zarządzany jest przez  
**EQUES Investment TFI SA**


**Kontakt:**

Plac Bankowy 1

00-139 Warszawa

tel.: (+ 48) 22 379 46 00

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

 Formularz kontaktowy

Lista dystrybutorów uczestniczących w emisji certyfikatów  
EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ dostępna jest na:  
[www.eitfi.pl/fundusz/eques-aktywnego-inwestowania-fiz](http://www.eitfi.pl/fundusz/eques-aktywnego-inwestowania-fiz)



---

**Dziękujemy  
za uwagę**

