



05.09.2018 r.

ESALIENS PIENIĘŻNY

BEZPIECZNA PRZYSTAŃ DLA OSZCZĘDNOŚCI

Dla tych, którzy:

- ✓ Mają konserwatywny profil ryzyka
- ✓ Chcą limitować ryzyko wzrostu inflacji i stóp procentowych
- ✓ Unikają produktów z udziałem akcji
- ✓ Lokują środki na depozytach bankowych i poszukują wyższych dochodów
- ✓ Cenią wysoką płynność inwestycji

Poznaj:

ESALIENS PIENIĘŻNY

ESALIENS PIENIĘŻNY

- Typ: fundusz rynku pieniężnego
- Segment: głównie instrumenty rynku pieniężnego o niskiej wrażliwości ceny na zmienność stóp procentowych: bony skarbowe, papiery komercyjne . Tylko inwestycje na rynku polskim.
- Strategia: Koncentracja na osiągnięciu stopy zwrotu konkurencyjnej z lokatą bankową przy zachowaniu niskiej zmienności oraz bieżącej płynności
- Dywersyfikacja: 50% obligacje skarbowe 50% instrumenty dłużne korporacyjne
- Duracja: od 0,2Y do 0,9Y
- Jakość kredytowa: wysoka (wykres 1)
- Udział jednego emitenta zaangażowanie w instrumenty pojedynczej grupy kapitałowej do 10% (np. PKO BP czy Pekao SA)
- 5 źródeł generowania zysków:
 - ✓ Duracja
 - ✓ Krzywa dochodowości
 - ✓ Premia kredytowa
 - ✓ Alokacja sektorowa
 - ✓ Selekcja poszczególnych emitentów
- Aktywa: **548 mln PLN**
- Dostępny w Polsce: od I 1999 r.

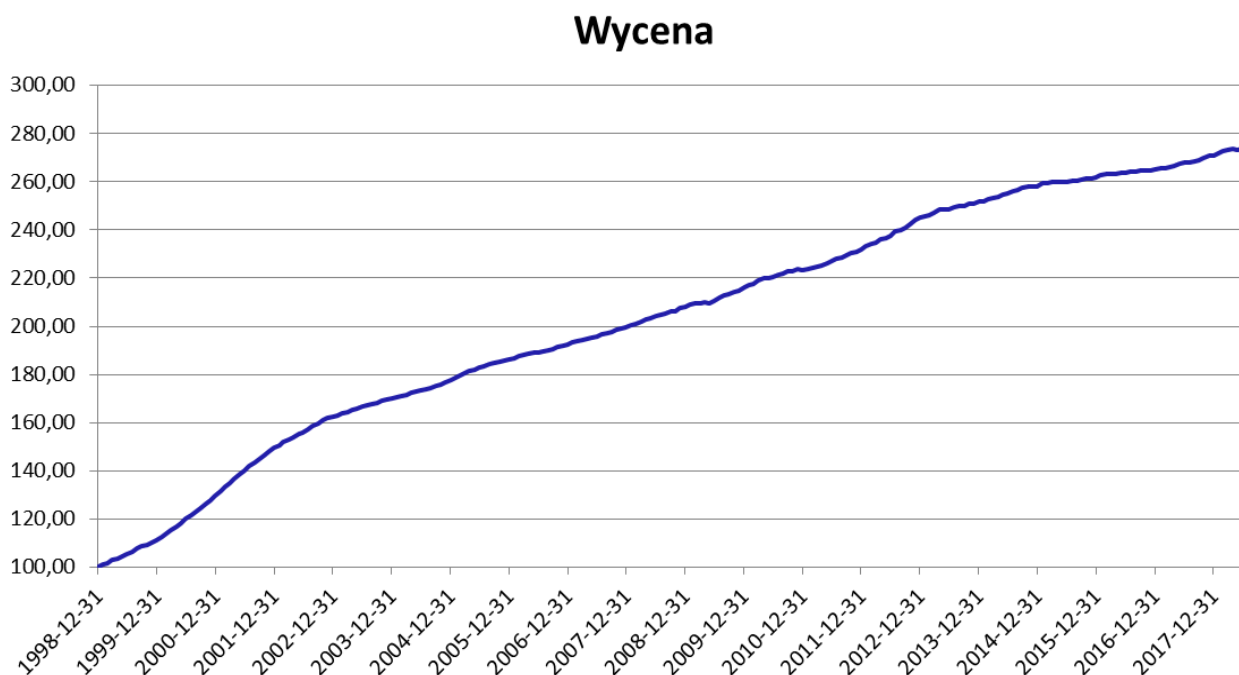
Dlaczego ten subfundusz? Co nam się podoba?

- ✓ **Konserwatywne podejście do ryzyka**
 - Kredytowego:
 - Relatywnie **niski udział papierów nieskarbowych** (<40%)
 - Inwestycje w papiery nieskarbowe tylko o **wysokiej wiarygodności**
 - Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym: ok. 85%
 - Stopy procentowej:
 - bardzo **niskie duration** na poziomie 0,2%.
 - Fundusz praktycznie **niewrażliwy na negatywne konsekwencje wzrostu stóp procentowych**.
 - Zmienności:
 - Odchylenie standardowe **tylko 0,1% (3 lata)**
- ✓ **Sytuacja makroekonomiczna**

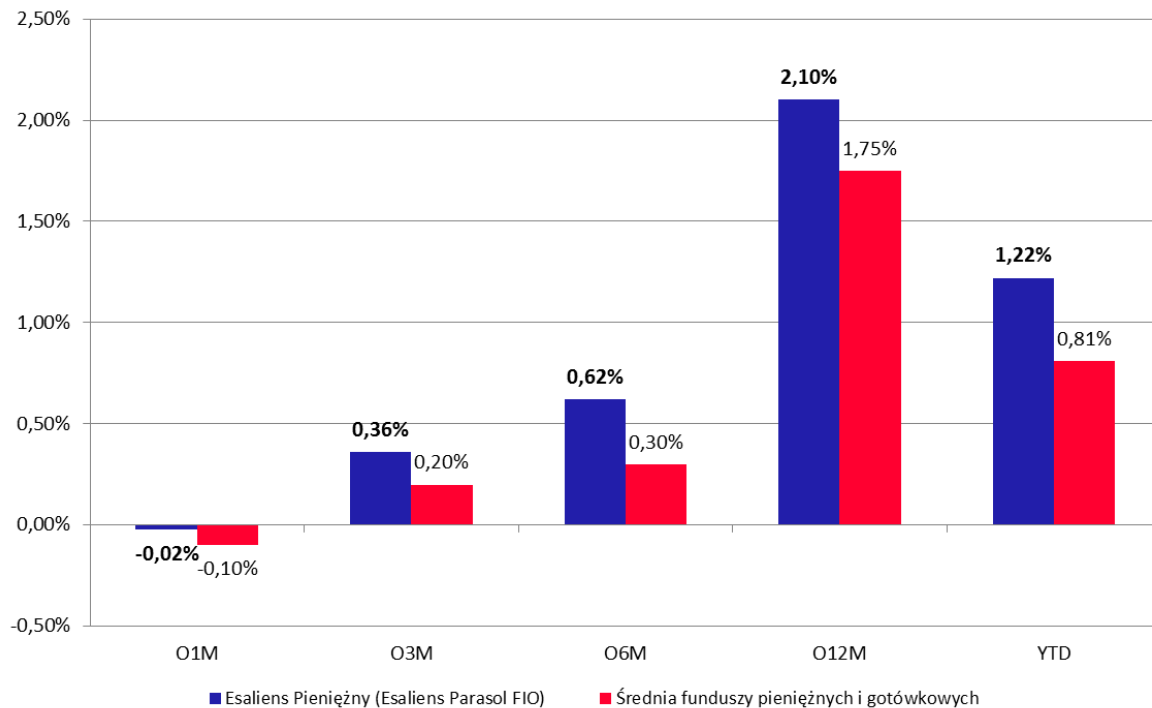
- Rozpędzona gospodarka, niskie bezrobocie, niskie stopy procentowe to przede wszystkim spore średnioterminowe ryzyko dla posiadaczy obligacji. Wzrost napięć inflacyjnych prędzej czy później wymusi wzrost stóp procentowych a to oznacza kapitałowe straty dla obligacji szczególnie o dłuższej zapadalności.
- Dla inwestora konserwatywnego obecne otoczenie makro to w zasadzie jedyny wybór: fundusze rynku pieniężnego np. ESA Pieniężny.

Problem	Rozwiązanie
Płynność vs dochodowość ✓ Lokaty bankowe o krótkim terminie zapadalności oferują dużą płynność, ale przy bardzo skromnych zyskach (często generując poważne ryzyko utraty realnej wartości) ✓ Aby zwiększyć dochodowość należy wydłużyć termin lokaty bankowej. Niestety oznacza to, że tracimy komfort wycofania środków w każdym momencie bez utraty narosłych zysków.	ESA Pieniężny Fundusz rynku pieniężnego oferuje codzienną płynność (tak jak lokaty kilkudniowe), ale przy dochodowości typowej dla lokat kilkumiesięcznych. Umarzając jednostki uczestnictwa w dowolnym momencie nie tracimy narosłych zysków!

Wykres wyceny jednostki uczestnictwa ESA Pieniężny (od początku działalności).



Wyniki ESA Pieniężny na 31.08.2018 r.



Czy wiesz, że....

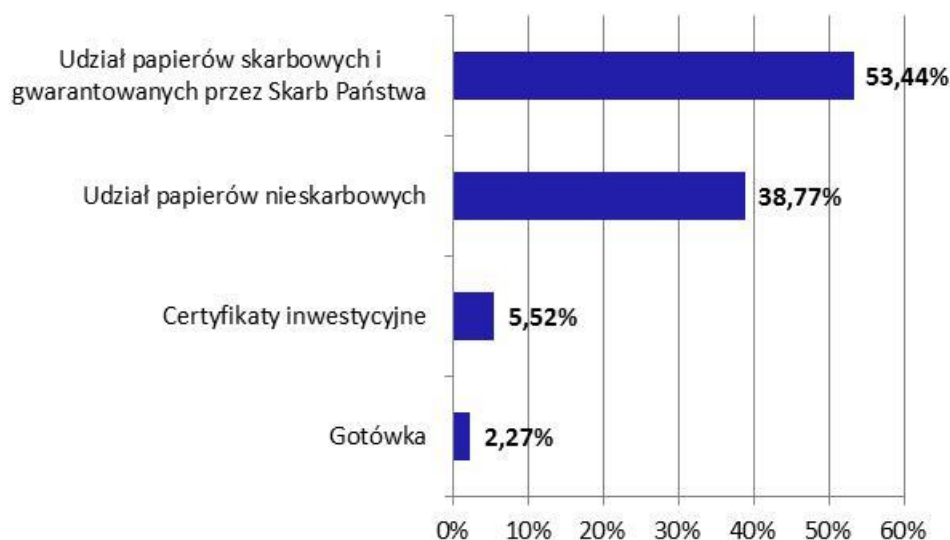
Fundusz ESA Pieniężny nigdy w swojej 19-letniej historii notowań nie osiągnął ujemnego wyniku w **okresach 3-miesięcznych i dłuższych**

Globalne Doświadczenie Procentuje

Zespół Esaliens

Załączniki

Wykres nr 1 – Jakość Kredytowa



OPRACOWANIE O CHARAKTERZE BIZNESOWYM DLA PROFESJONALNYCH DORADCÓW DYSTRYBUTORA FUNDUSZY. MATERIAŁ NIE JEST PRZEZNACZONY DLA KLIENTÓW I NIE STANOWI INFORMACJI KIEROWANYCH DO NICH. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA ZGODNE Z PRAWEM I REKOMENDACJAMI NADZORCZYMI WYKORZYSTYWANIE NINIEJSZEGO MATERIAŁU SPOCZYWA NA DYSTRYBUTORZE.

Informacje na temat ESALIENS Subfunduszu Pieniężnego („subfundusz”), wydzielonego w ramach ESALIENS Parasol FIO („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz w kluczowych informacjach dla inwestorów, które są dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl, w poszczególnych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie funduszu. Prospekt informacyjny funduszu i kluczowe informacje dla inwestorów zawierają informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazują ryzyko uczestnictwa w funduszu, koszty, opłaty i informacje o podatkach. Przed zainwestowaniem w subfundusz należy zapoznać się z kluczowymi informacjami dla inwestorów dotyczącymi wybranej kategorii jednostki uczestnictwa subfunduszu, jak również z prospektem informacyjnym funduszu. Dotychczasowe wyniki subfunduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki subfunduszu nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa. Indywidualna stopa zwrotu zależy od dnia nabycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wielkości pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego subfunduszu ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego. Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny, a wykresy, diagramy i zestawienia w nim zawarte należy traktować jako ilustrację, nie prognozę. Materiał ten nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani oferty publicznej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, doradztwa inwestycyjnego, innego rodzaju doradztwa, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego, jak również innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną. Źródło danych: obliczenia własne ESALIENS TFI SA, dane dla średniej rynkowej - Analizy Online SA. ESALIENS TFI SA działa na podstawie decyzji z dnia 18.06.1998 r. wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.