



1.03.2018 r.

# ESALIENS SENIOR FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

## „LUBIĘ SPOKÓJ”

### Dla tych, którzy:

- ✓ Poszukują zysków powyżej konserwatywnych form inwestycyjnych, ale przy zdecydowanie niższej zmienności niż fundusze akcyjne
- ✓ Są początkującymi inwestorami, którzy do tej pory korzystali z rozwiązań typu fundusze pieniężne lub lokaty bankowe
- ✓ Cenią swobodny dostęp do zainwestowanych środków (w przeciwieństwie do ograniczeń typowych dla FIZ-ów, czyli funduszy inwestycyjnych zamkniętych)

## Poznaj:

# ESALIENS Senior FIO

- Typ: fundusz stabilnego wzrostu
- Region: Polska
- Strategia: głównie Obligacje Skarbu Państwa (ok. 75%) oraz w niewielkim stopniu akcje notowane na GPW (ok. 25%)
- Ryzyko: umiarkowane ryzyko 3
- Odchylenie standardowe: 0,9% (3 lata)
- Dywersyfikacja: 30-60 spółek w części akcyjnej
- Kapitalizacja spółek: bez limitu
- Aktywa: **1,1 mld PLN**
- Dostępny od: IV 1999 r.

## Dlaczego ten subfundusz? Co nam się podoba?

### ✓ Baza klientów

- Bardzo stabilne aktywa = aż ponad 90% środków pochodzi z tzw. składki regularnej (PPE, IKZE i IKE) - to **unikalna cecha na rynku polskim!**
- Jeden z największych funduszy stabilnego wzrostu w Polsce (**TOP5**)

### ✓ Relatywnie niskie ryzyko

- **Niższe ryzyko** mierzone udziałem akcji (ok. 25%) względem konkurencji (ok. 35%)
- Fundusz o jednej z **najniższych wrażliwości na spadki** giełdowe wśród funduszy stabilnego wzrostu w Polsce (Wykresy 1-4)
- Praktycznie **brak ryzyka kredytowego** - część dłużna prawie w całości zainwestowana w Obligacje Skarbu Państwa (ok 90%)
- Relatywnie niskie *duration* części dłużnej fundusz: ok 1,6Y

## Efekt? Mniejsze wstrząsy niż w przypadku typowych funduszy stabilnego wzrostu

### ✓ Sytuacja makroekonomiczna wspiera akcje

- Historycznie niskie stopy procentowe nie pozwalają czerpać atrakcyjnych dochodów z lokat bankowych oraz inwestycji w fundusze obligacji.
- Rozpędzona gospodarka, niskie bezrobocie, niskie stopy procentowe to nie tylko doskonałe warunki dla posiadaczy akcji, ale 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.

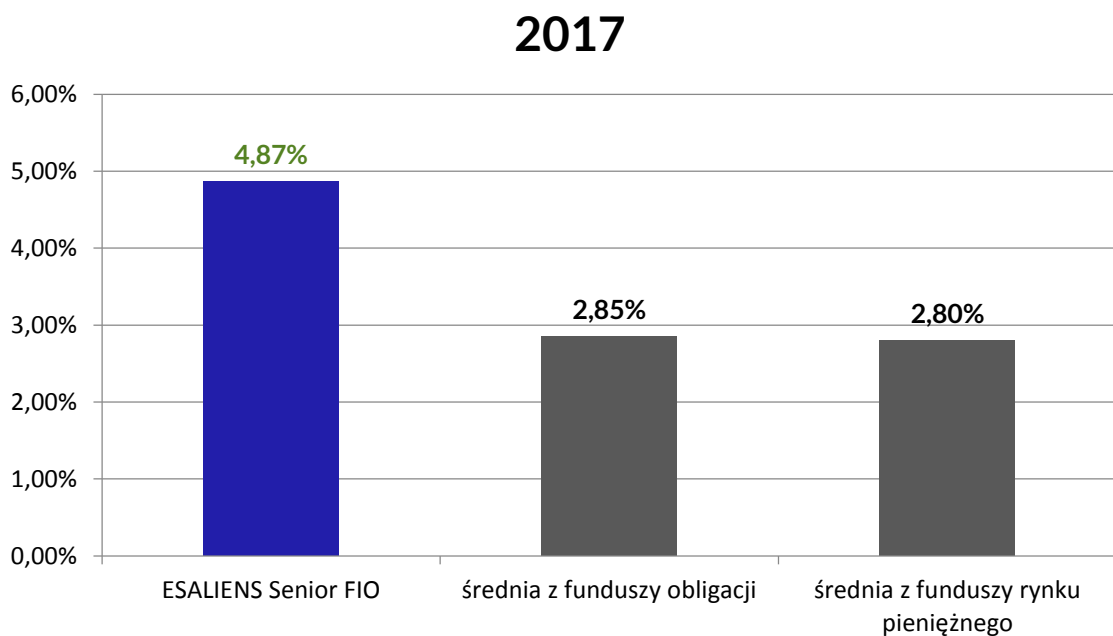
✓ **Niewygórowane wyceny spółek**

- Akcje w Polsce nie są drogie w ujęciu wyceny porównawczej. Wskaźnik C/WK wynosi ok. 1,4 - czyli nieznacznie poniżej długoterminowej średniej dla WIG (1,6). Dla przypomnienia, w szczycie hossy w 2007 r. C/WK dla WIG wynosiła powyżej 3!

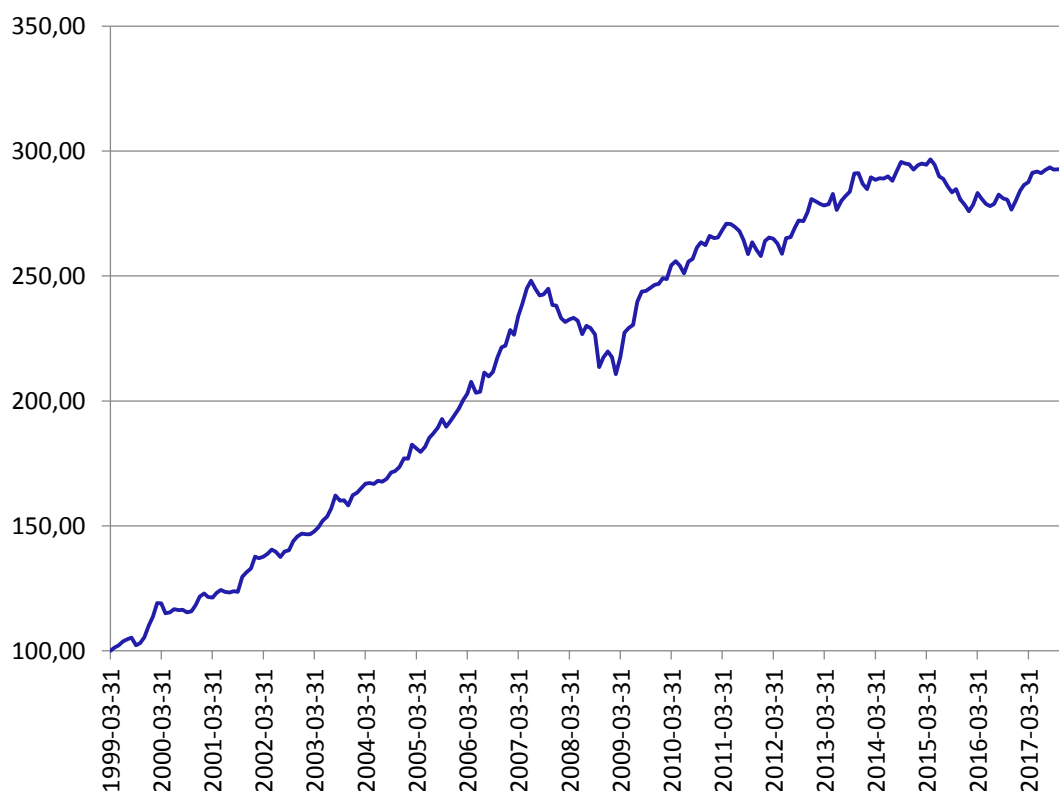
✓ **Planowane wprowadzenie Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK)**

- Obejmie praktycznie wszystkie przedsiębiorstwa w kraju, w tym ok. 11 mln osób pracujących.
- Według zapowiedzi rządowych może pojawić się istotny strumień nowego kapitału, systematycznie zasilający GPW (kilkanaście mld PLN rocznie).

✓ **Wyniki inwestycyjne**



### Wykres liniowy od początku istnienia



#### Czy wiesz, że....

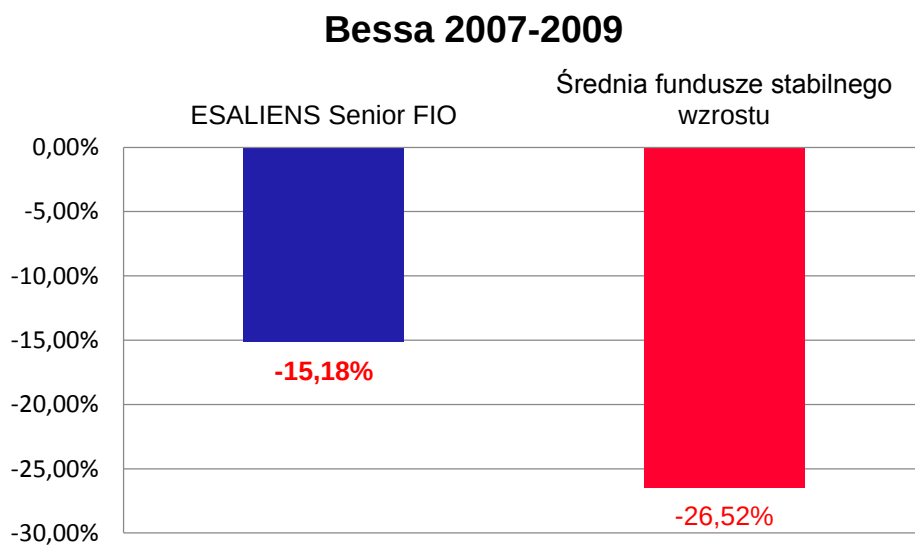
ESALIENS Senior FIO jako jeden z pierwszych na rynku funduszy stabilnego wzrostu odrobił straty po wielkiej bessie 2007-2009.

## GLOBALNE DOŚWIADCZENIE PROCENTUJE

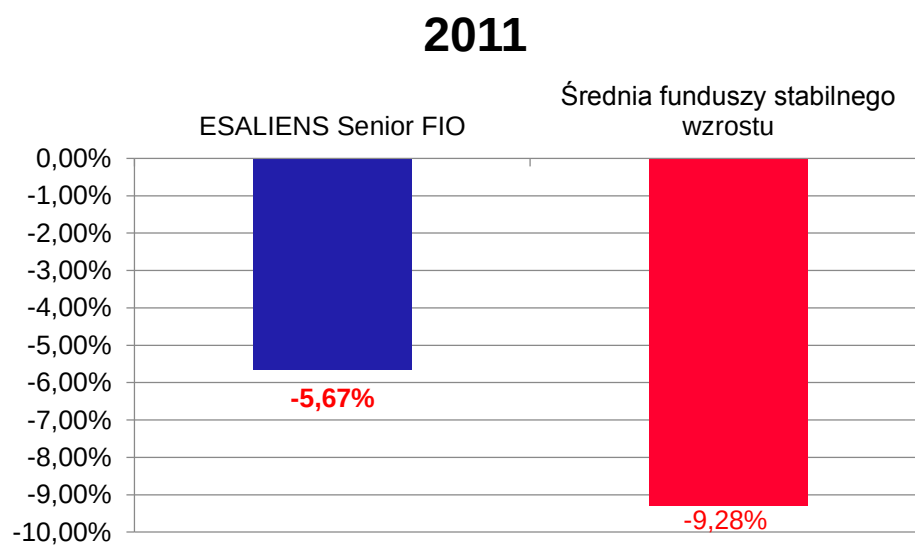
Zespół Esaliens

## Załączniki

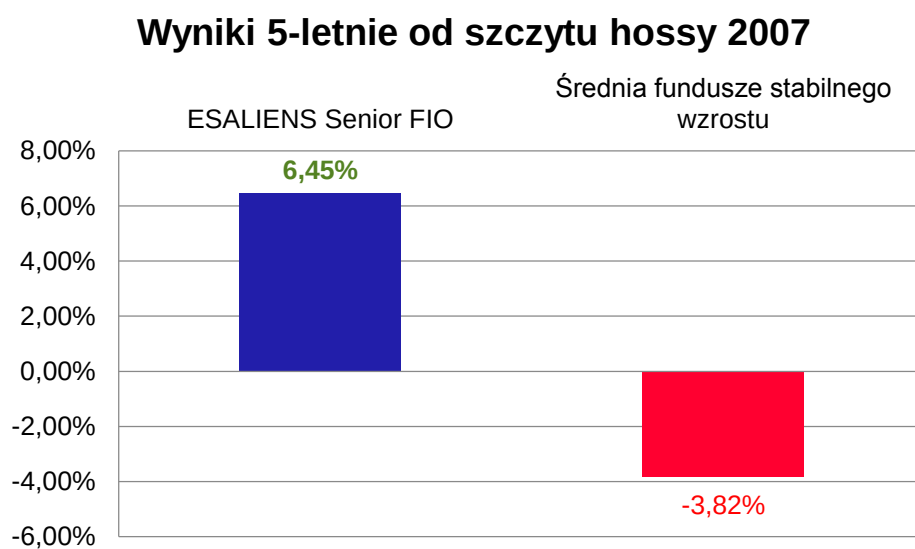
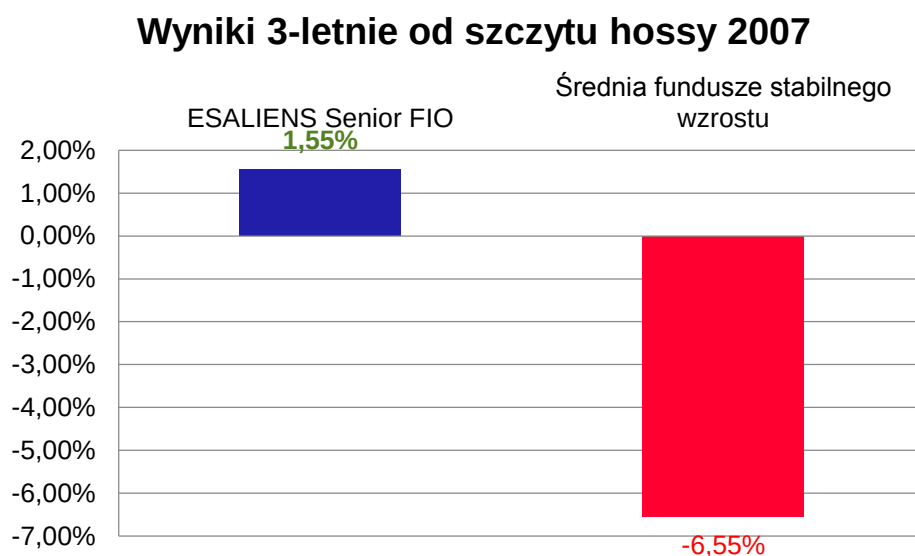
**Wykres nr 1** Wrażliwość na spadki giełdowe podczas bessy w latach 2007-2009



**Wykres nr 2** Wrażliwość na spadki giełdowe podczas krachu w 2011 r.



**Wykres nr 3** Dlaczego niska reakcja na spadki jest tak ważna?



- **Wykres nr 4** Rozkład stóp zwrotu w całej historii notowań (stopy dodatnie vs stopy ujemne)



Stan na 31.01.2018 r. Źródło danych – obliczenia własne ESALIENS TFI SA. Wyniki dla jednostki uczestnictwa kategorii

A funduszu. Historyczne wyniki nie są wyznacznikiem przyszłych rezultatów inwestycji.

Źródło obliczeń dla średniej rynkowej - Analizy OnLine.

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.

## WAŻNE INFORMACJE

Informacje na temat ESALIENS Senior Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz w kluczowych informacjach dla inwestorów, które są dostępne na stronie internetowej [www.Esaliens.pl](http://www.Esaliens.pl), w określonych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie funduszu (ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa). 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 fundusz należy zapoznać się z kluczowymi informacjami dla inwestorów, dotyczącymi wybranej kategorii jednostki uczestnictwa, jak również z prospektem informacyjnym funduszu. Dotychczasowe wyniki funduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki funduszu 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 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 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. Fundusz może ponadto lokować więcej niż 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Europejski Bank Centralny i Unię Europejską. Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter biznesowy, a 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. ESALIENS TFI SA działa na podstawie decyzji z dnia 18.06.1998 r. wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.