



Warszawa, 8 sierpnia 2017 r.

Szanowni Uczestnicy,

Przedstawiamy półroczne sprawozdanie finansowe funduszu QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za I półrocze 2017 r.

I półrocze było udane dla inwestorów na światowych giełdach. Hossa na światowych rynkach jak również w Polsce, mimo wielu politycznych wydarzeń weszła w 9 rok. Ostatnia średnioterminowa fala wzrostowa została rozpoczęta w listopadzie ubiegłego roku po zwycięstwie w wyborach prezydenckich w USA Donalda Trumpa. Główne indeksy (S&P500, DAX) osiągnęły nowe szczyty wszechczasów. Od początku roku S&P500 zyskał 8,2%, a DAX 7,3%. Polskie akcje, szczególnie dużych spółek, należały do jednych z najlepszych. WIG wzrósł o 17,9%. Rynek surowcowy podlegał wahaniom po wzrostach w ubiegłym roku. Przykładowo ropa skorygowała się o 14%, ale złoto wzrosło o 8%, a miedź zyskała 8%. Ceny obligacji skarbowych wahały się. Rentowności 10-letnich polskich papierów spadły do 3,3%. Fed podniósł dwukrotnie stopę procentową i zapowiedział kolejną podwyżkę w II połowie roku.

Wyniki Funduszu w I połowie 2017 r. były zadowalające. W dużym stopniu wpłynęły na to udane inwestycje w segmencie średnich spółek: Altus TFI, Best i Dom. Dobrze pracowała część dłużna Funduszu. Część surowcowa nie dostarczyła jeszcze dużo wartości (początek budowania pozycji w złocie).

Fundusz zakończył I połowę 2017 r. stopą zwrotu na poziomie 2,5%. Był to wynik zgodny z naszymi oczekiwaniami. Udział akcji wynosił 39%. Był on częściowo zabezpieczony krótką pozycją na kontraktach na WIG20, DAX i S&P500. Pozostała część środków zainwestowana była w instrumenty dłużne wyemitowane przez spółki giełdowe (39%), środki pieniężne i depozyty (11%) oraz jednostki uczestnictwa (8%). Aktywa netto Funduszu na koniec I półrocza 2017 r. wyniosły 365,1 mln zł.

W I połowie 2017 r. miały miejsce cztery emisje certyfikatów inwestycyjnych. Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 008 trwały od 6 stycznia do 10 lutego 2017 r. W dniu 15 lutego 2017 r. przydzielonych zostało 38 266 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 008 za łączną kwotę 41,6 mln zł. W dniu 24 lutego 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 008 zostały wprowadzone do obrotu.

Fundusz zrezygnował z przeprowadzenia emisji certyfikatów serii 009.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 010 trwały od 7 marca do 7 kwietnia 2017 r. W dniu 11 kwietnia 2017 r. przydzielonych zostało 22 277 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 010 za łączną kwotę 24,3 mln zł. W dniu 28 kwietnia 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 010 zostały wprowadzone do obrotu.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 011 trwały od 5 do 31 maja 2017 r. W dniu 5 czerwca 2017 r. przydzielonych zostało 9 027 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 011 za łączną kwotę 9,8 mln zł. W dniu 30 czerwca 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 011 zostały wprowadzone do obrotu.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 012 trwały od 7 czerwca do 28 czerwca 2017 r. W dniu 3 lipca 2017 r. przydzielonych zostało 5 592 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 012 za łączną kwotę 6,1 mln zł. W dniu 31 lipca 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 012 zostały wprowadzone do obrotu.

W sumie, od początku uruchomienia do końca I półrocza 2017 r. Fundusz wyemitował 354 020 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 371,1 mln zł.

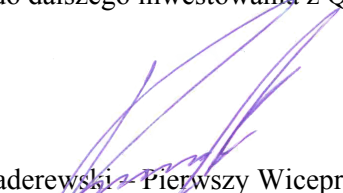
W okresie objętym sprawozdaniem finansowym umorzonych zostało 17 523 szt. certyfikatów o wartości 19,3 mln zł. W sumie od początku działalności Funduszu umorzonych zostało 24 264 szt. certyfikatów inwestycyjnych.

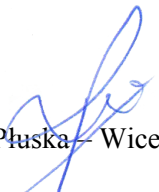
Po zakończeniu I półrocza 2017 r. od 7 do 28 lipca 2017 r. trwały zapisy na certyfikaty serii 013. W dniu 3 sierpnia 2017 r. przydzielonych zostało 10 334 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 013 za łączną kwotę 11,4 mln zł. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego certyfikaty inwestycyjne serii 013 nie zostały wprowadzone do obrotu.


W kolejnych miesiącach zakładamy utrzymanie pozytywnych tendencji na rynkach finansowych. Nie można jednak wykluczyć korekt po drodze ku nowym szczytom już blisko 9-letniej hossy. Za najważniejsze czynniki ryzyka uważamy: trudny do przewidzenia rozwój wydarzeń w sferze geopolitycznej na świecie oraz niepewność na rynku polskim związana z planami dotyczącymi OFE i sposobu implementacji dyrektywy Mifid II.

Na zakończenie chcielibyśmy raz jeszcze podziękować Państwu za okazane zaufanie i życzyć wielu sukcesów w II połowie 2017 r. Serdecznie zapraszamy do dalszego inwestowania z Quercus TFI S.A.

  
Sebastian Buczek – Prezes Zarządu

  
Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu

  
Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu

  
Paweł Cichoń – Wiceprezes Zarządu