



Warszawa, 22 lutego 2018 r.

Szanowni Uczestnicy,

Przedstawiamy roczne sprawozdanie finansowe funduszu QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za rok 2017.

Po dość burzliwym roku 2016 (trudny początek, Brexit, wybór D. Trumpa itd.), rok 2017 był wyjątkowo spokojny. Giełdowe indeksy krok po kroku zwyżkowały. S&P500 zyskał 19,4%, a DAX 12,5%. Nie przeszkadzały im wydarzenia, które w normalnej sytuacji wywoływałyby większe korekty. Indeksy zmienności, zwane również indeksami strachu, osiągnęły rekordowo niskie poziomy. Ceny surowców pozostawały w trendzie wzrostowym. Ropa podróżowała do 60 dolarów (+12,1%). Złoto zyskało 13,2% i kosztowało 1 303 dolary. Ceny obligacji skarbowych na świecie wahały się.

Na warszawskiej GPW miniony rok był udany. WIG zyskał 23,2%, ale na wartości zyskiwały głównie największe spółki, w szczególności banki, które wcześniej zostały mocno przecenione w związku z wprowadzeniem podatku sektorowego. Nieźle radziły sobie średnie firmy. Znacznie słabiej te mniejsze. sWIG80 wzrósł o symboliczne 2,4%. W 2017 roku zadebiutowały 3 duże spółki (Dino, GetBack, Play). Wolumen obrotów na GPW był zadawalający.

Złoty zyskał znacząco na wartości. Euro kosztowało na koniec roku 4,17, a dolar 3,48. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wyniosła 3,30%.

Fundusz realizował swoją politykę inwestycyjną zgodnie z przyjętą strategią inwestycyjną. Przedmiotem inwestycji w okresie objętym sprawozdaniem były głównie akcje, obligacje oraz instrumenty pochodne, służące jako zabezpieczenie części akcyjnej portfela funduszu. Fundusz utrzymywał średnio wysokie zaangażowanie w akcje (ok. 50%), przede wszystkim spółek o średniej kapitalizacji. Jednocześnie fundusz utrzymywał zabezpieczenie części akcyjnej poprzez kontrakty terminowe na indeks WIG20 oraz niemiecki DAX i amerykański S&P500. Fundusz posiadał również niedużą ekspozycję na złoto. W ciągu roku fundusz zwiększał swoje zaangażowanie w akcje.

Fundusz zakończył 2017 r. stopą zwrotu (procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym) na poziomie 4,9%. Był to wynik zgodny z naszymi oczekiwaniami. Udział akcji wynosił 50,0%. 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 (35,8%), środki pieniężne i depozyty (8,6%) oraz jednostki uczestnictwa (5,1%). Aktywa netto Funduszu na koniec 2017 r. wyniosły 376,6 mln zł.

W 2017 r. miało miejsce osiem emisji certyfikatów inwestycyjnych.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 007 trwały od 1 do 21 grudnia 2016 r. W dniu 2 stycznia 2017 r. przydzielonych zostało 16 534 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 007 za łączną kwotę 17,8 mln zł. W dniu 24 Stycznia 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 007 zostały wprowadzone do obrotu.

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.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 013 trwały od 7 do 28 lipca 2017 r. W dniu 3 sierpnia 2017 r. przydzielonych zostało 10 334 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 013 za łączną kwotę 11,4 mln zł. W dniu 31 sierpnia 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 013 zostały wprowadzone do obrotu.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 014 trwały od 7 do 30 sierpnia 2017 r. W dniu 6 września 2017 r. przydzielonych zostało 10 413 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 014 za łączną kwotę 11,6 mln zł. W dniu 29 września 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 014 zostały wprowadzone do obrotu.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 015 trwały od 6 do 27 października 2017 r. W dniu 2 listopada 2017 r. przydzielonych zostało 9844 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 015 za łączną kwotę 11,2 mln zł. W dniu 30 listopada 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 015 zostały wprowadzone do obrotu.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 016 trwały od 7 do 29 listopada 2017 r. Z uwagi jednak na zebranie zapisów w ilości poniżej wymaganego minimum, emisja nie doszła do skutku.

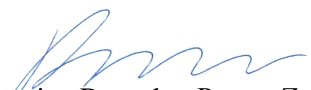
W sumie, od początku uruchomienia do końca 2017 r. Fundusz wyemitował 390 203 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 411,4 mln zł.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym umorzonych zostało 51 121 szt. certyfikatów o wartości 57,4 mln zł. W sumie od początku działalności Funduszu umorzonych zostało 57 862 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 64,6 mln zł.

Po zakończeniu 2017 r. od 5 do 30 stycznia 2017 r. trwały zapisy na certyfikaty serii 017. W dniu 2 lutego 2018 r. przydzielonych zostało 5 184 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 017 za łączną kwotę 5,9 mln zł. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego certyfikaty inwestycyjne serii 017 nie zostały wprowadzone do obrotu.

Napływ nowych środków i wzrost aktywów pod zarządzaniem będzie uwarunkowany sytuacją na rynkach finansowych i osiąganymi wynikami inwestycyjnymi.

Na zakończenie chcielibyśmy raz jeszcze podziękować Państwu za okazane zaufanie i życzyć wielu sukcesów w 2018 r. Serdecznie zapraszamy do dalszego inwestowania z Quercus TFI S.A.



Sebastian Buczek – Prezes Zarządu



Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu



Piotr Pluska – Wiceprezes Zarządu



Paweł Cichon – Wiceprezes Zarządu