



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**Q** | NEWS EDUKACYJNY PORTAL  
DLA INWESTORÓW

# Nowa strategia: Q.2019

Konferencja prasowa

---

dr hab. Sebastian Buczek  
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.



Warszawa, 3 stycznia 2019 r.

- **4 nowych Zarządzających**
- **2 nowe obszary inwestycyjne**
- **5 nowych funduszy**

## **dr Jarosław Jamka**

Posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne, jest doktorem nauk ekonomicznych, absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego oraz maklera papierów wartościowych.

Pracę na rynku kapitałowym rozpoczął w 1995 r. w BM Certus w Krakowie. Następnie związany z Bankiem BPH S.A. i Beskidzkim Domem Maklerskim S.A. W latach 1997-1999 pracował w ING Investment Management i ING TFI S.A. Od 1999 do 2006 r. pracował w ING PTE S.A. jako Dyrektor Departamentu Inwestycyjnego, a od 2002 r. jako Wiceprezes Zarządu. Od 2006 do 2010 r. jako Członek Radu Nadzorczej ING PTE S.A. W latach 2006-2010 pracował w ING TUnŻ S.A. jako Dyrektor Finansowy, Wiceprezes i Prezes Zarządu.

W latach 2010-2013 związany z DM Money Makers S.A.

W latach 2013-2014 zatrudniony jako Dyrektor Finansowy w Grupie LeasingTeam.

W roku 2014 pełnił funkcje niezależnego Członka Rady Nadzorczej AXA PTE S.A.

W latach 2014-2018 pracował w Ipopema TFI S.A., ostatnio na stanowisku Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Inwestycyjnego.

Od stycznia 2019 roku jest Zastępcą Dyrektora Departamentu Inwestycyjnego w Quercus TFI S.A.

## Mariusz Zaród

Posiada wykształcenie wyższe, ekonomiczne. Jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, gdzie ukończył studia na kierunku Finanse i Bankowość.

Karierę zawodową rozpoczął w 2007 r. w BZ WBK Asset Management S.A. (obecnie Santander TFI S.A.). Początkowo pracował jako Dealer i Analityk Makroekonomiczny, a następnie Zarządzający Funduszami. Był odpowiedzialny za fundusze papierów dłużnych.

Od grudnia 2014 r. zatrudniony w Ipopema TFI S.A. na stanowisku Zarządzającego Funduszami, a następnie Head of Interest Rates and Credits w Departamencie Zarządzania Aktywami. Odpowiadał za fundusze obligacji skarbowych, korporacyjnych oraz fundusze gotówkowe i pieniężne.

Od stycznia 2019 r. jest Dyrektorem ds. Instrumentów Dłużnych w Quercus TFI S.A.

## Piotr Miliński

Ukończył z wyróżnieniem studia w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek Finanse i Rachunkowość. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego oraz maklera papierów wartościowych.

Pracę na rynku kapitałowym rozpoczął w 2014 r., początkowo w charakterze Analityka Akcji i Papierów Dłużnych, a następnie jako Młodszy Zarządzający Funduszami w Opera TFI S.A. Specjalizował się w analizach spółek sektora finansowego oraz rynku obligacji korporacyjnych.

W latach 2017-2018 związany z Ipopema TFI S.A., gdzie odpowiadał za fundusz Multi-Asset FIZ, osiągając jeden z najlepszych wyników w swojej kategorii.

Od grudnia 2018 r. jest Zarządzającym Funduszami w Quercus TFI S.A.

## **Marcin Petelski**

Ma 22 lata doświadczenia w zarządzaniu aktywami.

W latach 2009-2015 był Głównym Zarządzającym Portfelem Akcji w Nordea PTE S.A. W tym okresie Nordea OFE osiągnął najwyższą stopę zwrotu ze wszystkich Otwartych Funduszy Emerytalnych. Na sześć oficjalnych rankingów KNF, Nordea OFE pięć razy zajął pierwsze miejsce, a raz drugie.

Od maja 2015 r. do sierpnia 2018 r. Marcin Petelski był Wiceprezesem Zarządu Insignis TFI S.A., gdzie z sukcesami współzarządzał Insignis FIZ. W tym okresie fundusz osiągnął stopę zwrotu +37,9%.

Od 28 grudnia 2018 r. zarządza autorskim funduszem Alphaset FIZ w Quercus TFI S.A.

Do tej pory Quercus TFI S.A. specjalizowało się w 2 obszarach:

- akcjach polskich / regionalnych, głównie w segmencie średnich i mniejszych spółek
- instrumentach dłużnych nieskarbowych, głównie bankowych i emitowanych przez spółki giełdowe

Od początku 2019 r. do powyższych 2 obszarów **dodano 2 nowe**

## **Obligacje skarbowe**

Pierwszym z nich są najbezpieczniejsze instrumenty:

- polskie obligacje skarbowe
- zagraniczne obligacje skarbowe
- obligacje emitowane przez banki centralne i instytucje ponadnarodowe

**Instrumenty te cechują się najwyższym poziomem płynności i bezpieczeństwa**



## Inwestycje globalne

Drugim nowym obszarem będą **inwestycje globalne**, w szczególności:

- akcje notowane na rynkach rozwiniętych
- instrumenty pochodne na główne indeksy giełdowe
- wybrane surowce

Instrumenty te charakteryzują się **wysokim poziomem płynności**

Pozwalają również uniezależnić się od koniunktury w segmencie średnich i mniejszych spółek notowanych na GPW

# Nowe fundusze (1)

## QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy



**Produkt o charakterze funduszu gotówkowego** (ale nie spełnia kryteriów „funduszu rynku pieniężnego” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego).

**Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.**

**Stopa zwrotu subfunduszu powinna być na ogół wyższa niż oprocentowanie lokat bankowych** za okres 3, 6 i 12 miesięcy.

Subfundusz, Towarzystwo, ani inny podmiot trzeci nie gwarantują jednak osiągnięcia powyższego celu.

Subfundusz charakteryzuje się **niskim poziomem ryzyka** inwestycyjnego.

Subfundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie **w instrumenty dłużne**, w tym m.in. emitowane przez:

- Skarb Państwa lub bank centralny Rzeczypospolitej Polskiej,
- przedsiębiorstwa, w tym spółki notowane na GPW w Warszawie,
- inne państwa należące do UE lub OECD lub ich banki centralne.

Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu **nie może być dłuższy niż 1 rok.**

Subfundusz jest produktem o potencjalnie **najniższym profilu ryzyka** w ofercie Quercus TFI S.A. i jest dedykowany zarówno dla inwestorów indywidualnych, jak i instytucjonalnych o najmniejszej skłonności do ryzyka, oczekujących wysokiej płynności i niskiej zmienności wycen jednostek uczestnictwa. Subfundusz może być wykorzystywany w okresach korekt na rynku akcji lub jako bezpieczny element zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego. **Subfundusz jest alternatywą dla lokaty bankowej.**

Subfundusz nie posiada benchmarku.

Zarządzający: Mariusz Zaród, Jarosław Jamka, Piotr Miliński

Opłata stała za zarządzanie 0,8% pa (0 w 1Q19), *success fee* (po zgodzie KNF) 10% od zysku (max 0,5%), brak opłaty dystrybucyjnej

# Nowe fundusze (2)

## QUERCUS Obligacji Skarbowych



**Produkt obligacyjny, inwestujący głównie w obligacje skarbowe. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Stopa zwrotu subfunduszu powinna być na ogół wyższa niż oprocentowanie lokat bankowych za okres 3, 6 i 12 miesięcy.**

Subfundusz, Towarzystwo, ani inny podmiot trzeci nie gwarantują jednak osiągnięcia powyższego celu.

Subfundusz charakteryzuje się **niskim poziomem ryzyka** inwestycyjnego.

Subfundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie **w instrumenty dłużne** emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i zagraniczne instrumenty o podobnej charakterystyce.

Zarządzający subfunduszem dąży do **pokonania konkurencyjnych funduszy obligacyjnych**, zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Subfundusz może być wykorzystywany w okresach korekt na rynku akcji lub jako bezpieczny element zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego w długoterminowym horyzoncie. Jest dedykowany zarówno inwestorom indywidualnym, jak i instytucjonalnym o niskiej skłonności do ryzyka oraz oczekującym wysokiej płynności.

**Subfundusz może być alternatywą dla lokaty bankowej.**

Subfundusz nie posiada benchmarku.

Zarządzający: Mariusz Zaród, Jarosław Jamka, Piotr Miliński

Opłata stała za zarządzanie 1,0% pa (0 w 1Q19), *success fee* (po zgodzie KNF) 10% od zysku (max 0,5%), opłata dystrybucyjna do 1,5%

# Nowe fundusze (3)

## QUERCUS Global Balanced



**Produkt o charakterze funduszu mieszanego.** Subfundusz o dynamicznej alokacji i globalnym spektrum inwestycyjnym, charakteryzujący się **umiarkowanym poziomem ryzyka**.

**Celem funduszu jest osiągnięcie dodatnich stóp zwrotu w średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym.** Zarządzający nie gwarantują osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu, jednak stosują ścisłą kontrolę ryzyka, która może pozwolić na ograniczenie strat w przypadku wystąpienia niesprzyjających warunków rynkowych.

Subfundusz **charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji** lokat pomiędzy poszczególne klasy aktywów oraz możliwą zmiennością rodzajów lokat posiadanych w portfelu.

Zarządzający subfunduszem preferują następujące klasy aktywów:

- polskie i zagraniczne akcje oraz instrumenty pochodne na indeksy,
- surowce, ze szczególnym uwzględnieniem ropy naftowej i złota,
- polskie i zagraniczne obligacje skarbowe,
- obligacje korporacyjne,
- kontrakty futures na waluty.

**Duża elastyczność** w zakresie doboru lokat pozwala na szybkie dostosowanie alokacji do aktualnych warunków rynkowych. Wykorzystanie aktywów o ujemnej korelacji z rynkiem akcji pozwala na względną stabilizację wyników i ograniczenie strat w warunkach podwyższonej zmienności na rynkach.

Subfundusz nie posiada benchmarku.

Zarządzający: Jarosław Jamka, Piotr Miliński, Mariusz Zaród

Opłata stała za zarządzanie 2,8% pa, *success fee* (po zgodzie KNF) 10% od zysku (max 1%), opłata dystrybucyjna do 2,8%

# Nowe fundusze (4)

## QUERCUS Global Balanced Plus FIZ



**Produkt o charakterze funduszu mieszanego.** Fundusz zamknięty o dynamicznej alokacji i globalnym spektrum inwestycyjnym, charakteryzujący się **umiarkowanym poziomem ryzyka i większymi możliwościami inwestycyjnymi niż fundusze otwarte.**

**Celem funduszu jest osiągnięcie dodatnich stóp zwrotu w średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym.** Zarządzający nie gwarantują osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu, jednak stosują ścisłą kontrolę ryzyka, która może pozwolić na ograniczenie strat w przypadku wystąpienia niesprzyjających warunków rynkowych.

Fundusz **charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji** lokat pomiędzy poszczególne klasy aktywów oraz możliwą zmiennością rodzajów lokat posiadanych w portfelu.

Zarządzający funduszem preferują następujące klasy aktywów:

- polskie i zagraniczne akcje oraz instrumenty pochodne na indeksy,
- surowce, ze szczególnym uwzględnieniem ropy naftowej i złota,
- polskie i zagraniczne obligacje skarbowe,
- obligacje korporacyjne,
- kontrakty futures na waluty.

**Duża elastyczność** w zakresie doboru lokat pozwala na szybkie dostosowanie alokacji do aktualnych warunków rynkowych. Wykorzystanie aktywów o ujemnej korelacji z rynkiem akcji pozwala na względną stabilizację wyników i ograniczenie strat w warunkach podwyższonej zmienności na rynkach.

Subfundusz nie posiada benchmarku.

Zarządzający: Jarosław Jamka, Piotr Miliński, Mariusz Zaród

# Nowe fundusze (5)

## Alphaset FIZ – fundusz autorski

**Fundusz zamknięty o polityce absolutnej stopy zwrotu.**

Zespół zarządzający będzie się skupiał na **selekcji spółek do portfela**, a nie na obstawianiu scenariuszy rynkowych.

Strategia funduszu będzie realizowana poprzez inwestowanie głównie w **akcje spółek, których wartość wewnętrzna rośnie dzięki dobremu zarządzaniu, dobrem produktom, dobrej strategii rozwoju i trwałym przewagom konkurencyjnym.**

Portfel będzie **w dużej części zabezpieczony** przed niekorzystną koniunkturą giełdową.

Jednym z najważniejszych kryteriów selekcji spółek będzie **zapewnienie wysokiej płynności portfela funduszu.**

Fundusz kierowany będzie **wyłącznie do zamożnych Inwestorów** (min wartość inwestycji 200 tys. zł). Nabycie certyfikatów będzie możliwe jedynie bezpośrednio w Quercus TFI S.A.

Zarządzający: Marcin Petelski

**Głównym celem jest wzrost wartości akcji Quercus TFI S.A.**

Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez wzrost aktywów pod zarządzaniem i umacnianie pozycji na polskim rynku funduszy inwestycyjnych jako **niezależny dostawca unikalnych produktów dla zamożnych Inwestorów o solidnych wynikach inwestycyjnych**

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku** funduszy inwestycyjnych

Po 10 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią <2% rynku funduszy (ryнку kapitałowego) w Polsce i <0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych  
-> **duży potencjał do zwiększenia skali działalności**

**Dystrybucja zysków** – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafić do akcjonariuszy w formie buy-backu lub dywidendy



Jesteśmy obecnie w bardzo zaawansowanym momencie ekspansji, ale jeszcze nie bezpośrednio przed kolejną globalną recesją

## **Rynki finansowe zbyt wczesnie zaczęły dyskontować skrajnie negatywny scenariusz**

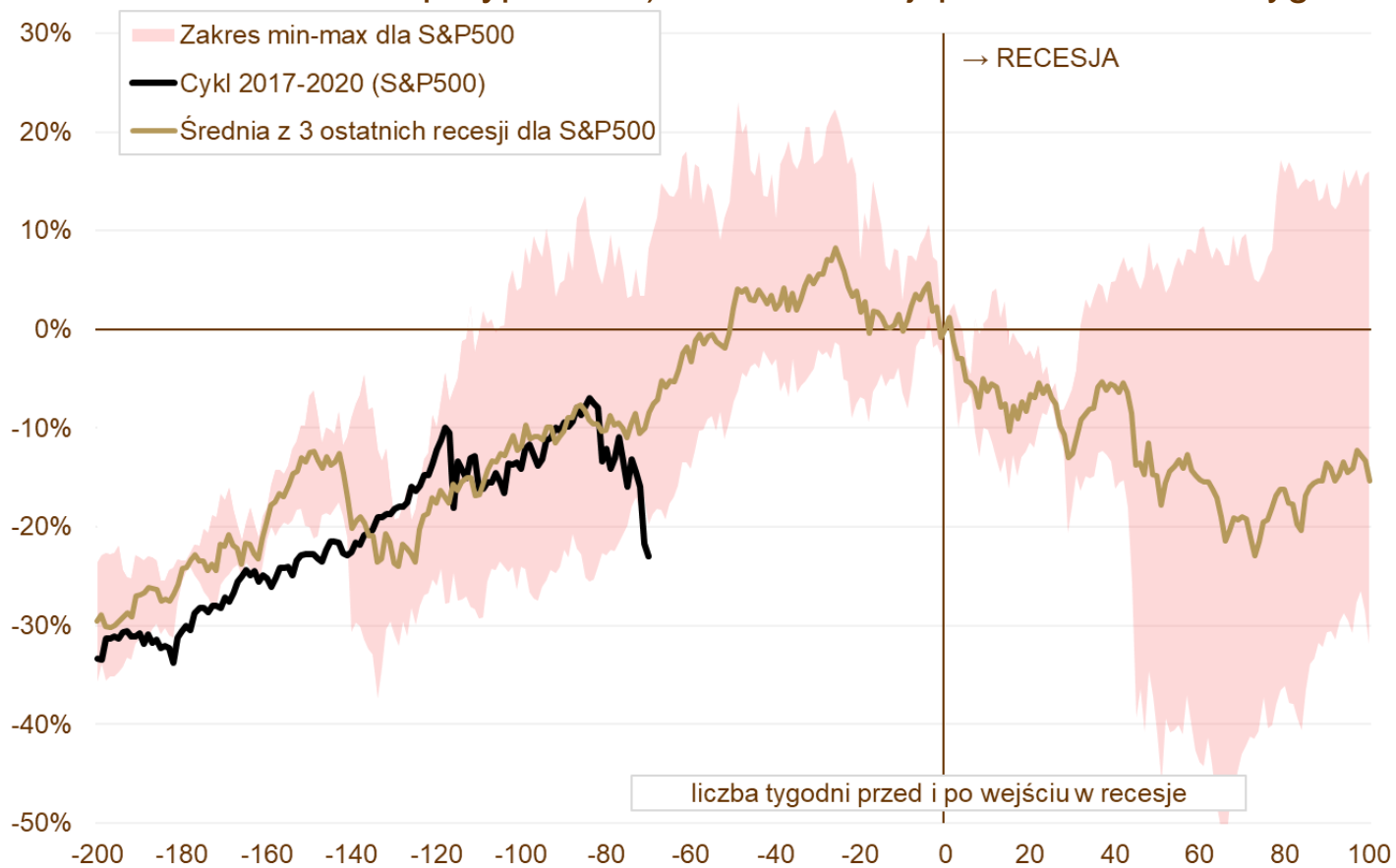
Zakładamy w najbliższych miesiącach uspokojenie sytuacji rynkowej (spowodowane łagodniejszą polityką monetarną Fed, szansą na pozytywne zakończenie wojen handlowych, wolniejszym wchodzeniem gospodarki USA w spowolnienie, odreagowaniem rynków po mocnej wyprzedaży)

Jest szansa na słabszego dolara, co byłoby pozytywne dla rynków wschodzących, w tym Polski

# Prognozy rynkowe na 2019 r. (2)

Amerykański rynek akcji (S&P500) zbyt wcześnie zaczął dyskontować skrajnie negatywny scenariusz

Według naszych szacunków (w oparciu o kształt krzywej obligacji skarbowych, średnia z 3 ostatnich przypadków) do ew. recesji pozostało ok. 70 tygodni



Źródło: Quercus TFI S.A., Bloomberg, FRED (wykres w oparciu o dane tygodniowe)

Rok 2018 był trudny dla polskich inwestorów i również bardzo trudny dla Quercus TFI S.A.

Dostosowujemy się do nowej sytuacji rynkowej -> **nowa strategia Q.2019:**

- **4 nowych Zarządzających**
- **2 nowe obszary inwestycyjne**
- **5 nowych funduszy**

Zakładamy, że **rok 2019** (pomimo różnych wyzwań) **będzie dla polskich inwestorów lepszy niż ubiegły**

# Q | NEWS

## EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie została sporządzona w związku z ofertą publiczną akcji Quercus TFI S.A. Na podstawie niniejszej prezentacji nie jest prowadzona żadna oferta publiczna akcji Quercus TFI S.A., a niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako zaproszenie, propozycja nabycia bądź oferta nabycia żadnych instrumentów finansowych. Inwestowanie w akcje Quercus TFI S.A. łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Quercus TFI S.A. oraz z otoczeniem, w jakim Quercus TFI S.A. prowadzi działalność.

Wyłącznym prawnie wiążącym źródłem informacji o QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ oraz Acer Aggressive FIZ, prowadzonej przez w/w fundusze polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne w/w funduszy są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych oraz statuty w/w funduszy. Informacje o QUERCUS Parasolowy SFIO oraz jego subfunduszach, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w Prospekcie Informacyjnym dostępnym w siedzibie Quercus TFI S.A. Wartość aktywów netto QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Aggressive FIZ oraz subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od dnia nabycia i dnia zbycia jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych oraz od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Przedstawione w prezentacji wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Ponadto w/w wyniki nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych. Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A. lub Reuters, a dane prezentowane są według stanu na k. 2018 r.

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie została sporządzona w związku z ofertą publiczną certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ. Na podstawie niniejszej prezentacji nie jest prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ, a niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako zaproszenie, propozycja nabycia bądź oferta nabycia certyfikatów inwestycyjnych tego funduszu.

Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.

**Quercus TFI S.A.**, ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

+48 22 205 30 00, fax +48 22 205 30 01

[www.quercustfi.pl](http://www.quercustfi.pl) i [www.qnews.pl](http://www.qnews.pl)