



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

2018: spadki na rynkach zagranicznych, silniejsze SMS na GPW

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

Warszawa, 14 XII 2017 r.

Podsumowanie roku 2017

Najspokojniejszy na rynkach finansowych od wielu lat

Najbardziej spektakularny wzrost ceny – bitcoin

Największe rozczarowanie – zachowanie kursów polskich SMS

Nasze wyniki inwestycyjne w I-XI 2017

Subfundusz / fundusz	Aktywa X 2017 (mln zł)	Stopa zwrotu I-XI 2017 r.	
Na hoszę:			
QUERCUS lev	218,0	52,02%	
WIG		20,65%	
QUERCUS Turcja	29,7	9,67%	Rating Analiz Online
QUERCUS Agresywny	414,4	6,86%	★★★★★
QUERCUS Global Growth*	20,5	6,13%	
QUERCUS Rosja	48,9	1,45%	
Na różne warunki rynkowe:			
QUERCUS Gold	77,4	7,15%	
Private Equity Multifund FIZ***	22,0	5,93%	Rating Analiz Online
QUERCUS Selektywny	459,4	4,20%	★★★★★
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ**	182,3	3,56%	
QUERCUS Multistrategy FIZ	395,5	3,21%	
Sequoia FIZ****	1,0	0,12%	
QUERCUS Absolute Return FIZ**	124,5	-2,13%	Rating Analiz Online
QUERCUS Stabilny	163,0	-2,86%	★★★★★
Na bessę:			
QUERCUS Ochrony Kapitału	2 334,6	2,23%	Rating Analiz Online
QUERCUS short	24,8	-23,87%	★★★★★

* Stopa zwrotu liczona od dnia pierwszej wyceny, tj. 30.05.2017 r.

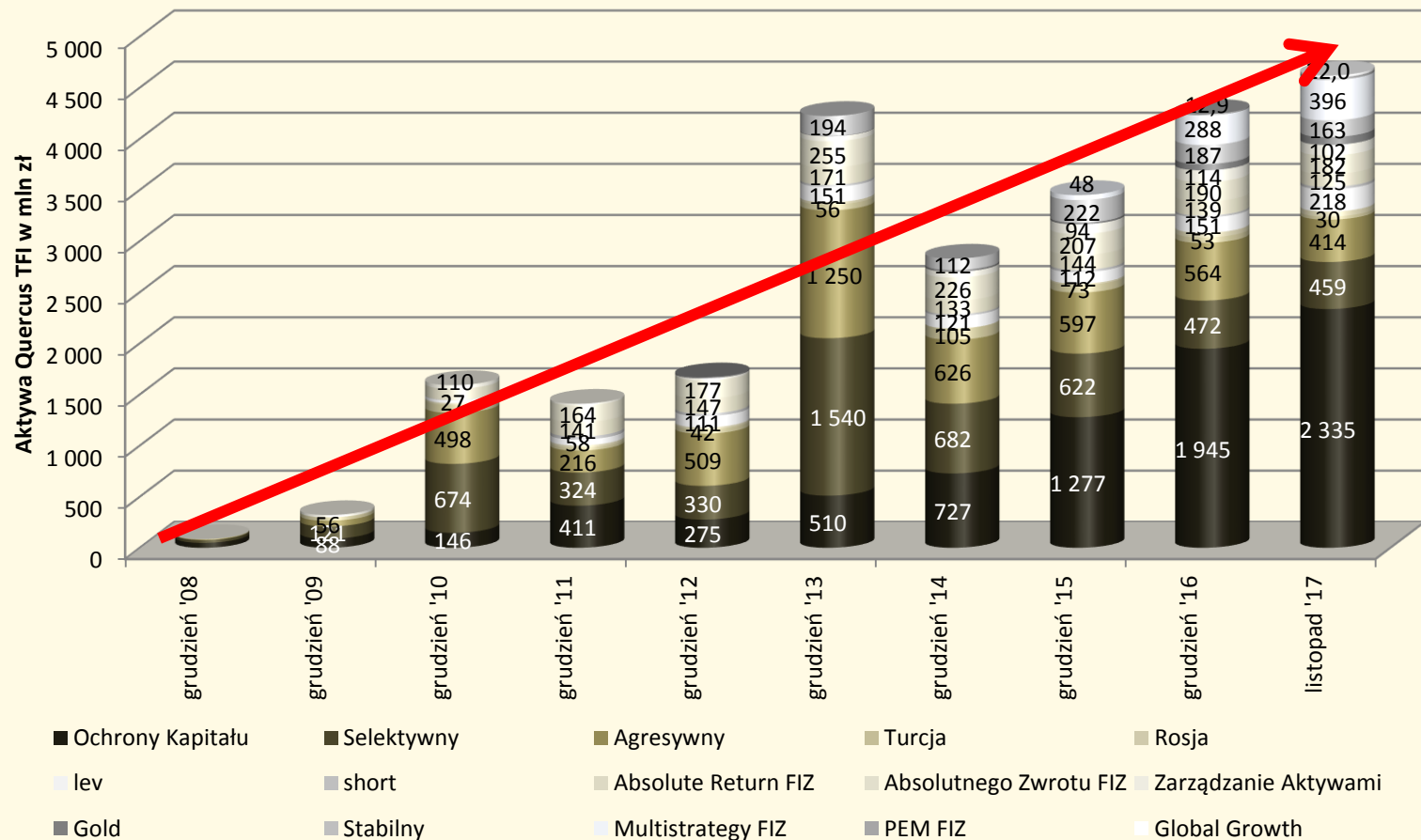
** Stopa zwrotu liczona do dnia ostatniej wyceny tj. 29.11.2017 r.

*** Stopa zwrotu liczona do dnia ostatniej wyceny tj. 24.11.2017 r.

**** Stopa zwrotu i aktywa netto liczone za okres od dnia utworzenia, czyli 9.11.2017 do dnia ostatniej wyceny, tj. 28.11.2017 r.

Krótko o Quercus TFI S.A. – aktywa pod zarządzaniem

4,7 mld zł aktywów w ciągu blisko 10 lat działalności



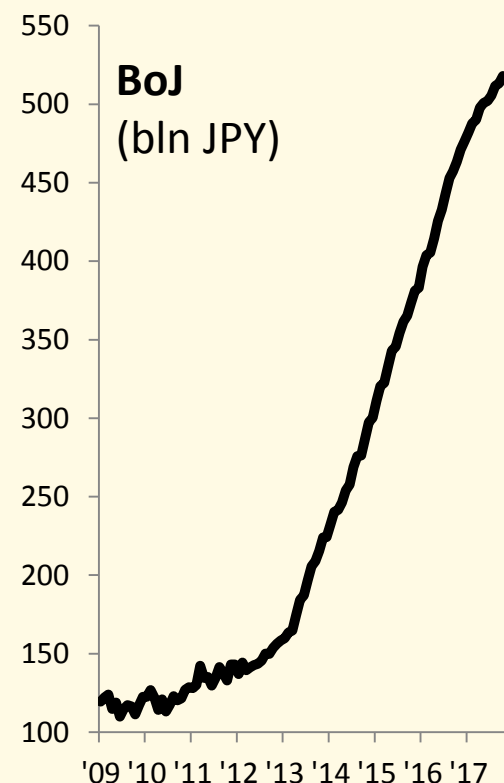
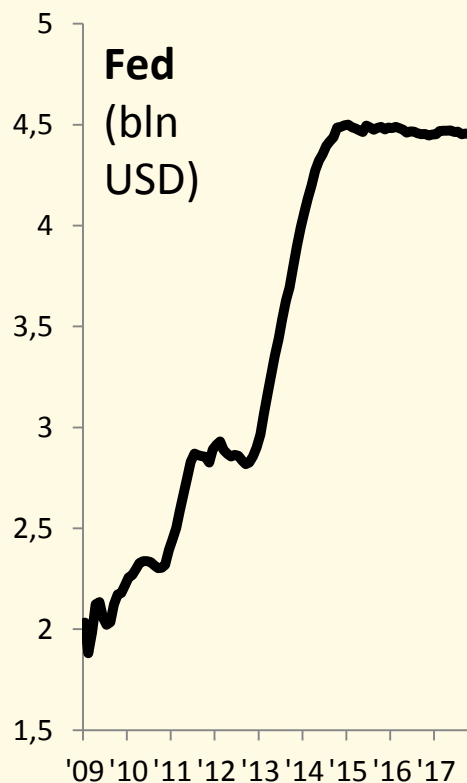
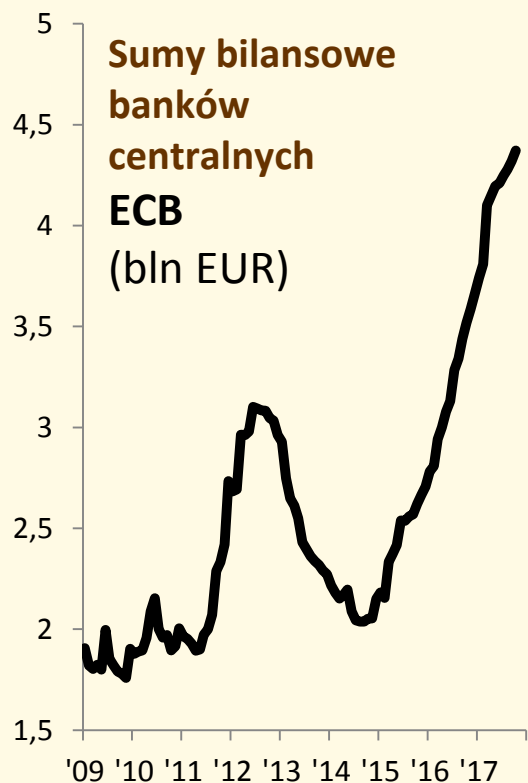
Notowania akcji Quercus TFI S.A. na GPW

Liczba akcji 60,26m, cena akcji 5,36 zł, kapitalizacja 307m zł



Co dalej?

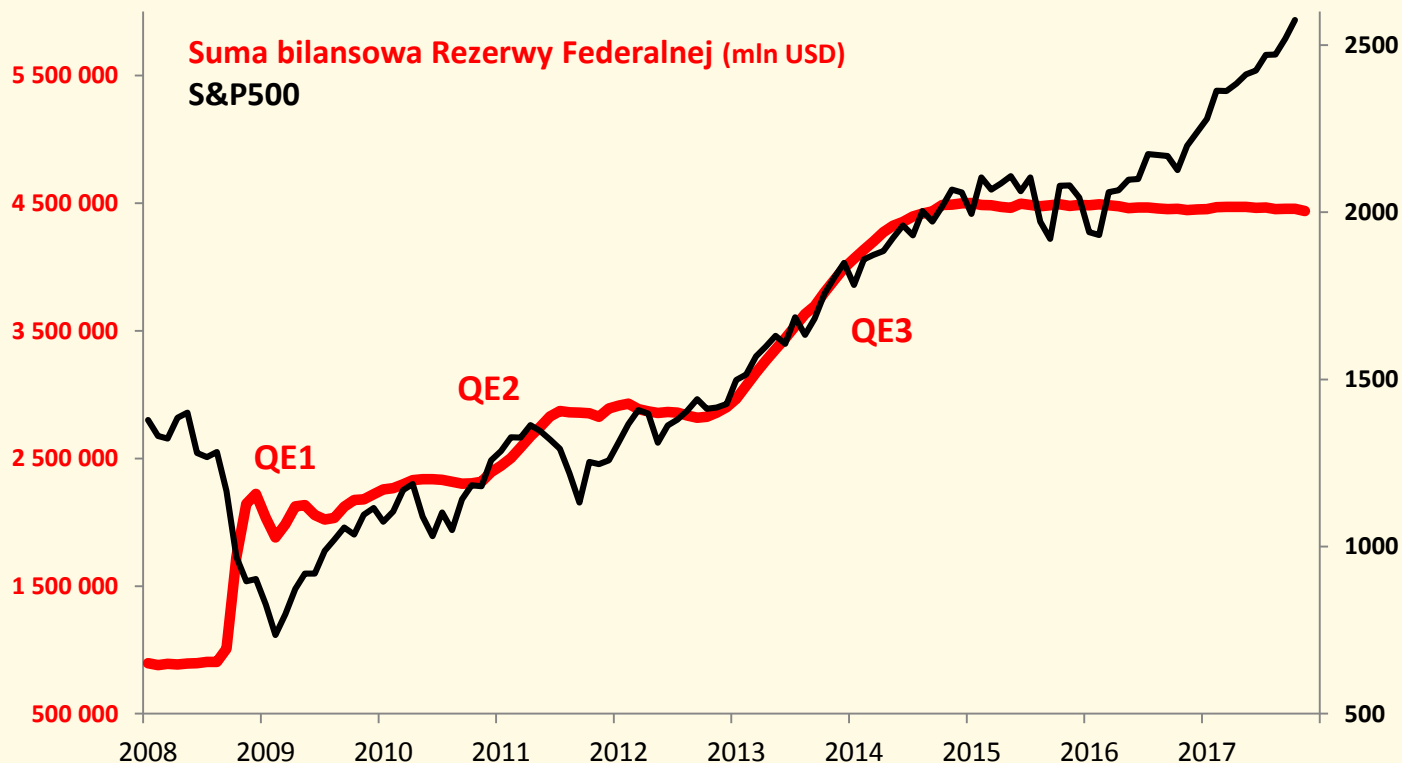
Skąd hossa na świecie, czyli co robią banki centralne?



Co dalej? Początek końca QE (przynajmniej w przypadku Fed)

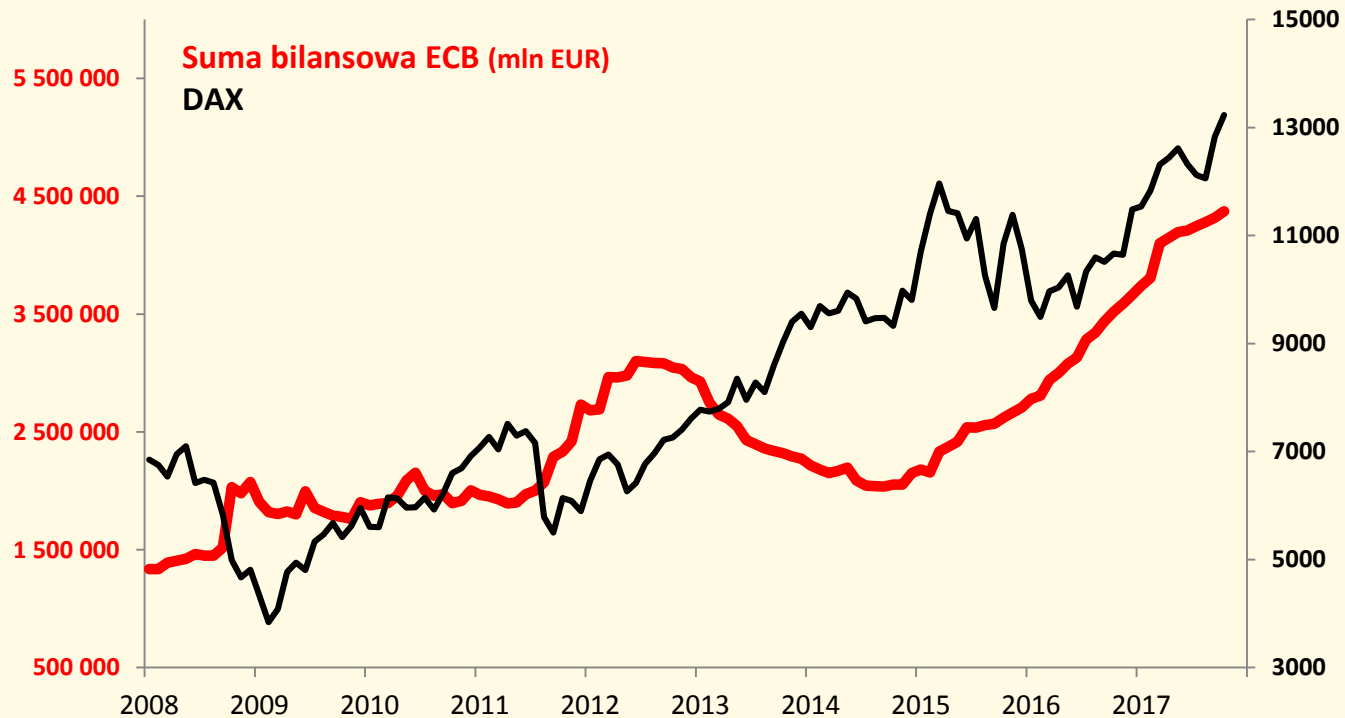


S&P500 na tle bilansu Fed



Konkluzja? Amerykańskie akcje poszybowały zbyt wysoko

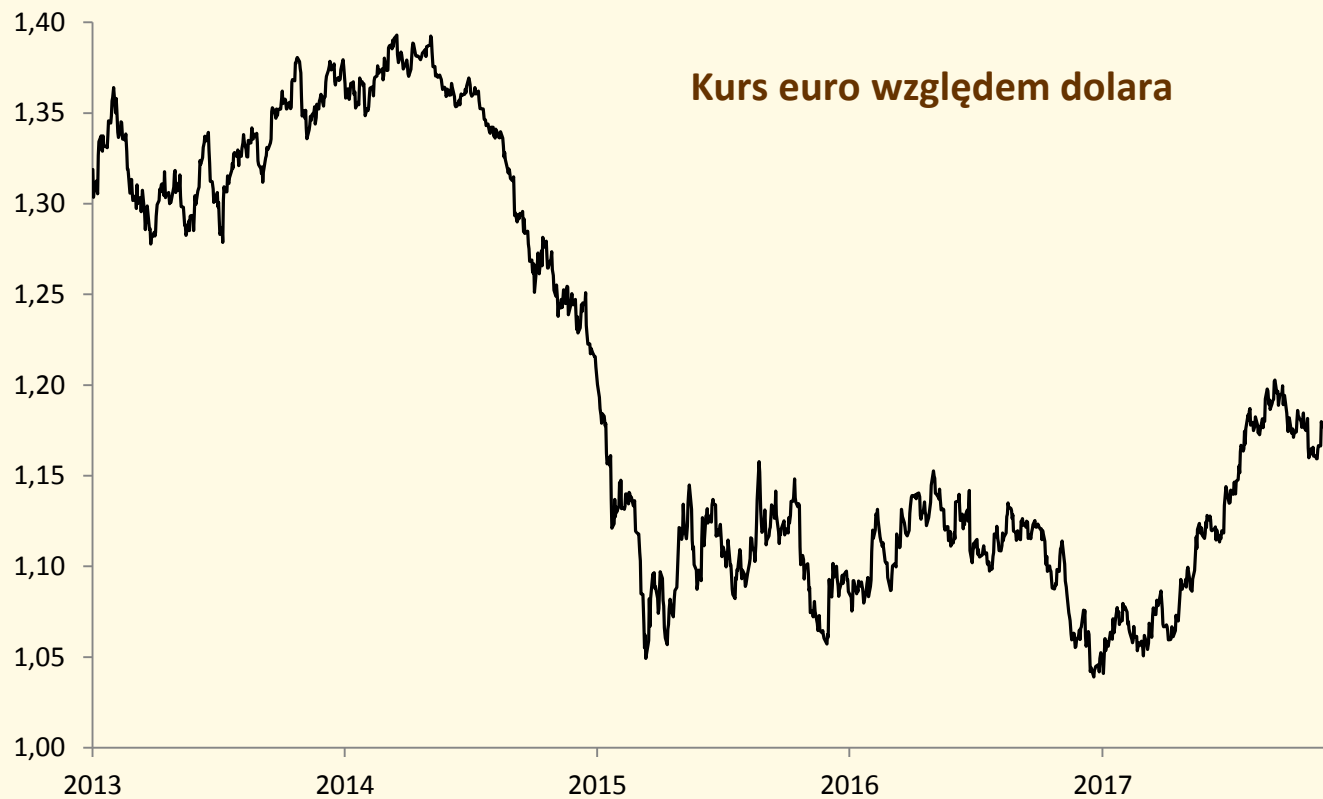
DAX na tle bilansu ECB



Konkluzja? Momentum europejskich akcji może być nieco lepsze niż amerykańskich



EUR/USD



Co dalej? Trend zaczyna się zmieniać, USD może zyskiwać

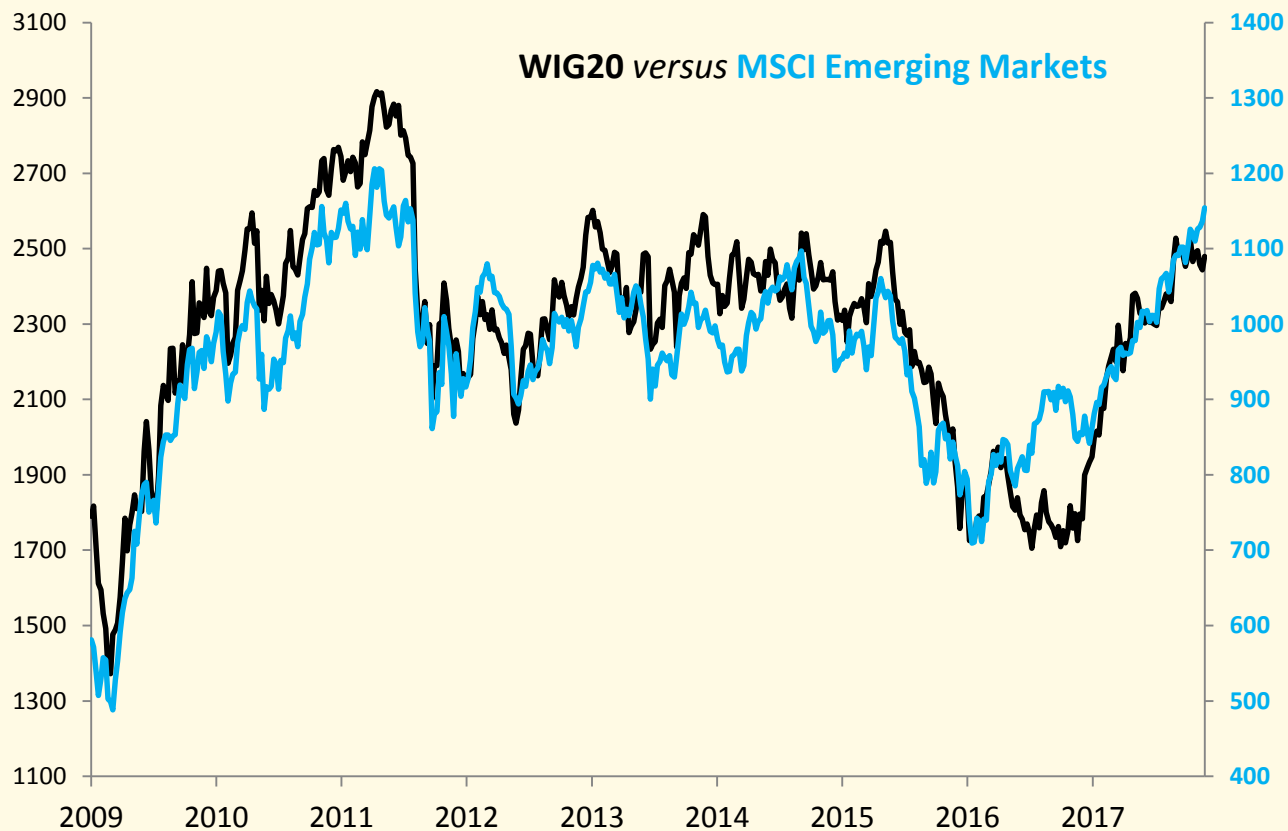
Czy akcje na Zachodzie są atrakcyjne?



Konkluzja? Akcje są droższe niż w 2007 r. (choć zawsze mogą być jeszcze droższe)



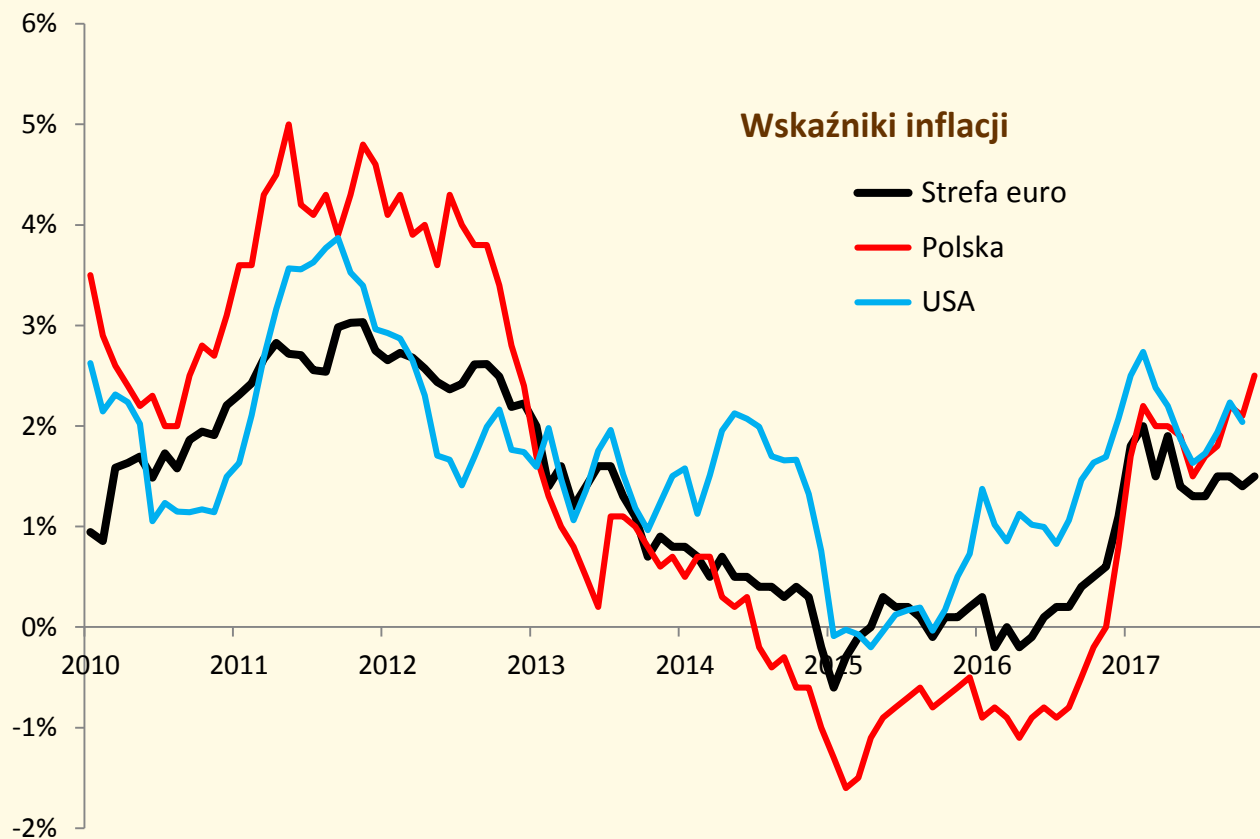
GPW na tle rynków wschodzących



Nasze *blue chips* poruszają się w takt *emerging markets*



Inflacja



Co dalej? Jeszcze pod kontrolą

Złoto



Co dalej? Trend wzrostowy we wczesnej fazie, kupuj



Ropa



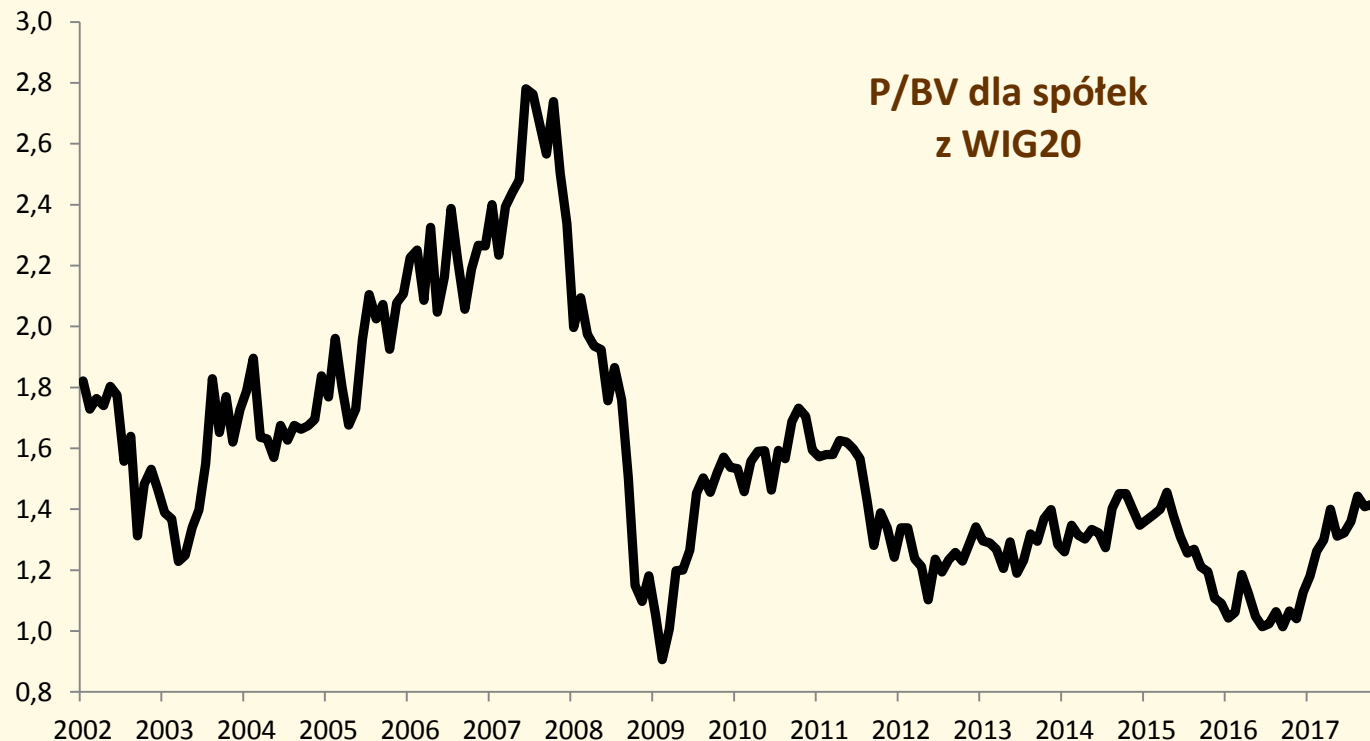
Co dalej? Ropa nadal niedroga, ale rekordowe pozycje spekulacyjne nie będą pomagać w krótkim okresie

GPW

- + Dynamika wzrostu PKB w Polsce na poziomie +4%
- + Niskie stopy procentowe przez większą część 2018 r.
- + Mało akcji w portfelach inwestorów / strach w odczytach nastrojów
- Normalizacja polityki pieniężnej przez banki centralne
- Wzrost kosztów pracy = wzrost kosztów spółek
- ? Zmiany na scenie politycznej; może ruszą Pracownicze Plany Kapitałowe



Wyceny polskich akcji



Konkluzja? Polskie akcje tańsze od amerykańskich / niemieckich, ale nie tak tanie, jak w połowie 2016 r.



sWIG80 czy WIG20 – siła relatywna



Konkluzja? Relatywna słabość SMS dobiega końca, popyt ze strony inwestorów strategicznych katalizatorem zmian

Konkluzje

Czas na przebudowę portfela na bardziej defensywną

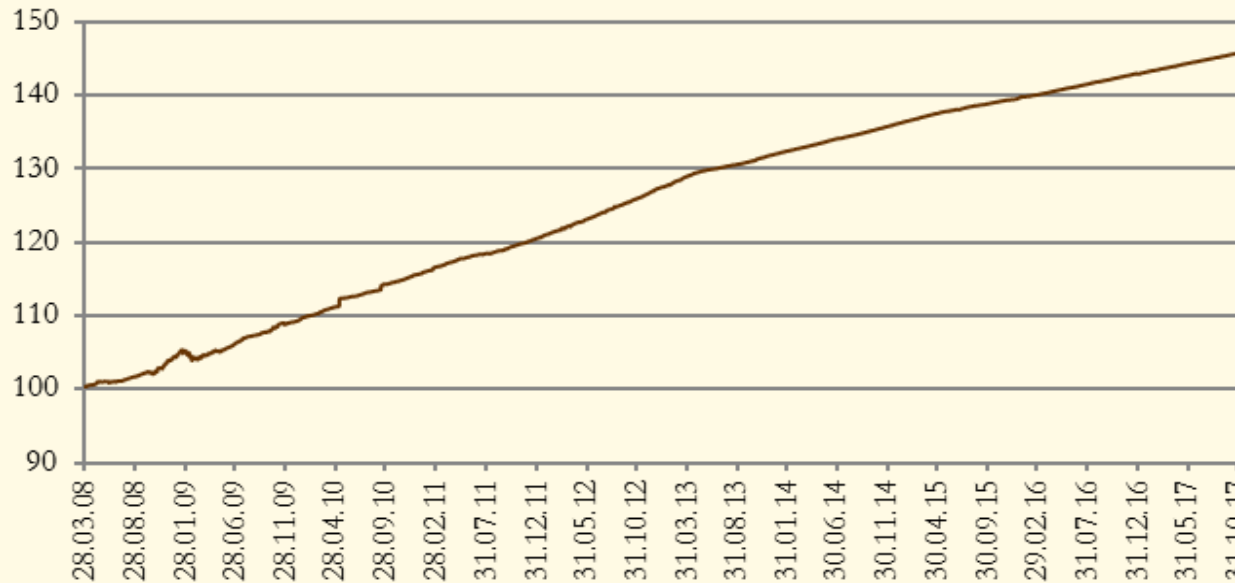
Akcje na świecie pod presją, możliwa relatywna poprawa notowań SMS na GPW (głównie ze względu na przejęcia)

W 2018 r. polecamy szczególnej uwadze:

- **QUERCUS Ochrony Kapitału**
- **QUERCUS Stabilny** Rating Analiz Online ★★★★★
- **QUERCUS Gold**
- **QUERCUS short** – tylko dla odważnych 😊
- **Sequoia FIZ** – nowość od XII 2017 r.
- **QUERCUS Rosja** – lepszy od QUERCUS Turcja

QUERCUS Ochrony Kapitału

Rating Analiz Online



QUERCUS
Ochrony Kapitału

+45,6%

I-XI 2017

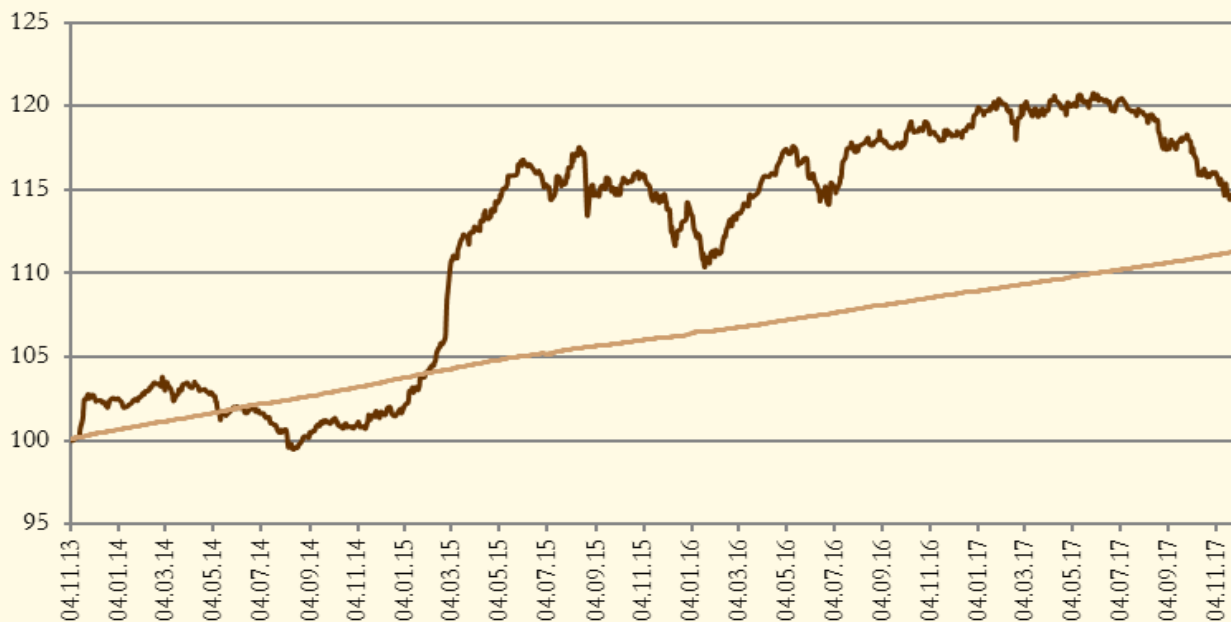
+2,2%

- + Praktycznie **liniowy wzrost** wartości ju od 9 lat, pełna płynność i brak opłat na wejściu / wyjściu
- + Stopa zwrotu za ostatnie 12 miesięcy **+2,4%**

Stopa zwrotu dla QUERCUS Ochrony Kapitału od początku działalności, tj. 28.03.2008 do 30.11.2017 i od 30.12.2016 do 30.11.2017 r.

QUERCUS Stabilny

Rating Analiz Online



**QUERCUS
Stabilny**
+16,0%

I-XI 2017 -2,9%

**QUERCUS
Ochrony Kapitału**
+11,2%

I-XI 2017 +2,2%

- + Obrona wartości w trudnym roku 2014 i znaczący wzrost w 2015-2016
- + Stopa zwrotu **+16% od początku istnienia**, tj. 04.11.2013 r.

Stopy zwrotu dla QUERCUS Stabilny od początku działalności, tj. od 04.11.2013 do 30.11.2017 r. i od 30.12.2016 do 30.11.2017 r. QUERCUS Ochrony Kapitału nie jest benchmarkiem dla QUERCUS Stabilnego, zaprezentowany jest jedynie poglądowo.

Sequoia FIZ – nowość

- Nowy fundusz autorski w ofercie od grudnia 2017 r.
- Zarządzający – Jacek Babiński, były Zastępca CIO w Skarbiec TFI i Dyrektor Zarządzający Portfelem Akcji w Metlife PTE
- Bardzo dobry historyczny *track record* i powtarzalność wyników Zarządzającego
- Połączenie strategii *absolute return* i aktywnej alokacji
- Wysoka płynność portfela
- Ekspozycja także na rynki zagraniczne

„Zapraszamy do wspólnego inwestowania.”

S. Buczek

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 Absolutnego Zwrotu FIZ, Acer Aggressive FIZ oraz Sequoia 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 Absolutnego Zwrotu FIZ, Acer Aggressive FIZ, Sequoia 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., a dane prezentowane są według stanu na k. XI 2017 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

+48 22 205 30 00, fax +48 22 205 30 01, www.qtfi.pl