

# Quercus TFI planuje odbudowę aktywów

Poprawa wyników funduszy ma zmienić odpływy w napływy. Dla akcjonariuszy niewielka, to jednak pociecha.

Naszym celem na 2019 r. jest poprawa wyników inwestycyjnych. Tylko dzięki dobrym wynikom jesteśmy w stanie zmienić kierunek ruchu pieniędzy i sprawić, aby aktywa pod zarządzaniem znowu zaczęły rosnąć. W przyszłym roku chcemy zwiększyć wartości aktywów pod zarządzaniem – mówi Sebastian Buczek, prezes Quercus TFI.

Na koniec listopada 2018 r. te ostatnie wynosiły 2,74 mld zł. Jeszcze pod koniec 2017 r. było to 4,61 mld zł.

Jednym z wabików, ponownie przyciągających klientów, ma być Alphaset FIZ, który w styczniu planuje przeprowadzić pierwszą emisję certyfikatów.

– Na koniec 2019 r. chcemy mieć w tym funduszu 100 mln zł – informuje Sebastian Buczek.

Alphaset będzie autorskim funduszem absolutnej stopy zwrotu prowadzonym przez Marcina Petelskiego. Gdy był zarządzającym portfelem akcji Nordea PTE, Nordea OFE pięć razy zajął pierwsze miejsce, a raz drugie, na sześć oficjalnych rankingów Komisji Nadzoru Finansowego. Potem był wiceprezesem Insignis TFI, gdzie od maja 2015 r. do sierpnia 2018 współzarządzał Insignis FIZ. Klienci tego funduszu mogą cieszyć się z katastrofy GetBacku. Z danych KNF wynika bowiem, że Insignis jako jedyny zajął tzw. krótką pozycję na akcjach win-

## Czas na zmiany

► Quercus – kurs w zł



Zródło: notowania.pb.pl

dykatora. Poinformował o tym 29 grudnia 2017 r. Im więcej akcje GetBacku straciły od tego czasu na wartości, tym więcej fundusz zarobił dla swoich klientów.

W Alphasetcie Marcin Petelski chce realizować podobną strategię jak ta Insignisu. Oznacza to, że co do zasady będzie kupował akcje, których wartość fundamentalna rośnie, po części łącząc je w pary z tymi, na których można zarobić tzw. grą na krótko.

– Od wielu lat trzymam się strategii kupowania spółek, których wartość fundamentalna rośnie. W krótkim okresie giełda zachowuje się jak maszyna do głosowania. O cenie akcji decydują zlecenia graczy krótkoterminowych, ale w długim okresie giełda zachowuje się jak waga, o cenie decyduje

wartość wewnętrzna akcji. Jeśli wartość fundamentalna spółki rośnie, to prędzej czy później cena akcji podąży za tą wartością – mówi Marcin Petelski.

## Nie tylko małe i średnie

Sebastian Buczek dodaje, że Alphaset ma być też częścią zmiany modelu biznesowego Quercusa. TFI koncentrowało się dotychczas na funduszach inwestujących w akcje oraz obligacje polskich małych i średnich firm. Teraz liczy m.in. na uruchamianie pod jego szyldem kolejnych funduszy autorskich. Przyznaje jednak, że nie ma jeszcze porozumienia z żadnym kolejnym zarządzającym chętnym do tego typu współpracy z Quercusem.

Już jakiś czas temu został za to ogłoszony transfer do Quercusa Jarosława Jamki,

Mariusza Zaróda i Piotra Milińskiego. Trójka związana do niedawna z Ipopemą TFI będzie odpowiadała za zmianę strategii czterech funduszy akcyjnych przekształcając się w dłużne z dużym udziałem

ciem papierów skarbowych. Dwa kolejne w fundusze akcji zagranicznych.

Quercus nie pali się za to do pracowniczych planów kapitałowych (PPK).

– Bardziej prawdopodobne jest, że nie zaoferujemy tego typu produktów, niż że zaoferujemy. Naszym zdaniem jest to rynek dla dużych instytucji, jak PZU, PKO BP, Pekao, Aviva, NN czy Allianz – komentuje Sebastian Buczek.

## Oplaty spadną

Akcjonariuszom Quercusa przypomina zaś o konsekwencjach pelżającego wdrażania dyrektywy MiFID II, czyli m.in. oczekiwaniu na uregulowanie rozporządzeniem ministra finansów opłat za zarządzanie.

– Nie jestem w stanie obiecać, że jako firma będziemy w stanie zarabiać 30 mln zł rocznie, tak jak to było dotychczas – przyznaje Sebastian Buczek.

Szykowany do startu Alphaset FIZ jest przy tym funduszem, którego struktura opłat odpowiada już ministerialnym zapowiedziom odnośnie kształtu rozporządzenia. Stała opłata za zarządzanie wynosi w nim 2 proc. Do tego dochodzi opłata za sukces, czyli jedna piąta z zysku dla klientów przekraczającego 10 proc. ☺☺

Kamil Kosiński  
k.kosinski@pb.pl  
☎ 22-333-99-24

► **NOWE OTWARCIE:** Generalnie rok 2018 nie był dla nas łatwy.

Nie ma co ukrywać, że rozwój wydarzeń i jego wpływ na biznes były negatywne. Ale staramy się już myśleć o roku 2019. Planujemy nowe otwarcie i wejście w nowe obszary działalności – mówi Sebastian Buczek, prezes Quercus TFI. [FOT. WM]

