



Warszawa, 9 kwietnia 2020 r.

Szanowni Uczestnicy,

Przedstawiamy sprawozdanie finansowe funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO za rok 2019.

Rok temu, w grudniu 2018 r., nastroje inwestorów były minorowe. Przez światowe giełdy przetaczała się wówczas duża korekta spadkowa. Nasz rynek znalazł się w trudnym położeniu po aferze GetBack. Taka sytuacja dawała jednak nadzieję na udany rok 2019. Naszym zdaniem „nie miał być on zły dla inwestorów”. I faktycznie tak się stało. A w przypadku najważniejszych giełdowych indeksów na świecie rozwój wydarzeń okazał się nawet lepszy od najbardziej optymistycznych prognoz. S&P500, Nasdaq i DAX zyskały bowiem po 25-35%.

Na warszawskiej GPW poprawa notowań była umiarkowana i widoczna głównie w segmencie średnich i mniejszych spółek, a zwłaszcza w sektorze gier i szeroko rozumianej branży budowlanej. Lepsze zachowanie średnich i mniejszych spółek poprawiło techniczny obraz sWIG80. Indeks ten urósł o 13,9%, znacząco bijąc WIG (0,3%) i WIG20 (-5,6%).

Rok 2019 był okresem bardzo korzystnym dla obligacji. Ceny tych instrumentów rosły (rentowności spadały) zarówno na rynkach dojrzałych, jak i w Polsce. Przykładowo rentowność naszych 10-letnich instrumentów skarbowych obniżyła się z 2,8% do 2,1%.

Na rynku surowcowym najwięcej uwagi skupiła zmiana długoterminowego trendu na złocie na wzrostowy. W sierpniu doszło do wybicia z kilkuletniej tendencji bocznej. Ostatecznie kruszec podrożał o blisko 19% do 1.523 dolarów. Wzrosła także cena ropy do 61 dolarów (+34%). Na rynku walutowym przez pierwsze trzy kwartały obserwowaliśmy kontynuację umocnienia amerykańskiego dolara i szwajcarskiego franka. W czwartym tendencje te uległy odwróceniu. Na koniec roku euro kosztowało 4,25, dolar 3,79, a frank 3,92 złotych.

Jeśli chodzi o nasze wyniki inwestycyjne – ubiegły rok był udany dla funduszy QUERCUS. Na wyróżnienie zasługują bardzo dobre wyniki praktycznie wszystkich naszych produktów, w szczególności:

QUERCUS Global Growth +28,20%,
QUERCUS Gold +14,09%,
QUERCUS Stabilny +12,77%,
QUERCUS Agresywny +11,31%,
QUERCUS Global Balanced +6,81%,
QUERCUS Obligacji Skarbowych +5,58%,
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy +3,01%.

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w ramach QUERCUS Parasolowy SFIO w 2019 r. wyniosło +122 mln zł. Największe napływy netto zanotował QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy +91 mln zł i QUERCUS Obligacji Skarbowych +75 mln zł, a największe odpływy netto QUERCUS Agresywny -36 mln zł oraz QUERCUS Global Balanced -31 mln zł.

Na koniec 2019 r. wartość aktywów zgromadzonych w 10 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO była o blisko 9% wyższa niż z końca 2018 r. i wynosiła 2 167,3 mln zł (1 995,3 mln zł na koniec 2018 r.). Aktywa poszczególnych subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO oraz uzyskane stopy zwrotu w 2019 r. przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2018 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. 2019 r. (mln zł)	Stopa zwrotu w 2019 r.
QUERCUS Global Growth	7,7	14,8	28,20%
QUERCUS Gold	88,7	113,4	14,09%
QUERCUS Stabilny	85,6	98,3	12,77%
QUERCUS Agresywny	206,3	190,9	11,31%
QUERCUS Global Balanced	145,0	122,4	6,81%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	26,8	103,1	5,58%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	16,1	106,8	3,01%
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 282,2	1 256,4	2,25%
QUERCUS short	33,9	22,2	1,35%
QUERCUS lev	103,1	139,1	-10,77%

Tabela przedstawia wartości aktywów netto wyliczone na potrzeby wyceny jednostek uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny, w rozumieniu statutu QUERCUS Parasolowy SFIO (30.12.2019 r.). Wartości te nieznacznie różnią się od wartości aktywów netto na koniec roku prezentowanych w sprawozdaniach finansowych subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO z uwagi na ujęcie w sprawozdaniach finansowych subfunduszy dodatkowych zmian w kapitałach i naliczeń.

Na zakończenie chcielibyśmy raz jeszcze podziękować Państwu za okazane zaufanie. Serdecznie zapraszamy do dalszego inwestowania z Quercus TFI S.A.