



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

QUERCUS **Mult**istrategy FIZ



październik 2026 r.

Fundusz inwestycyjny zamknięty

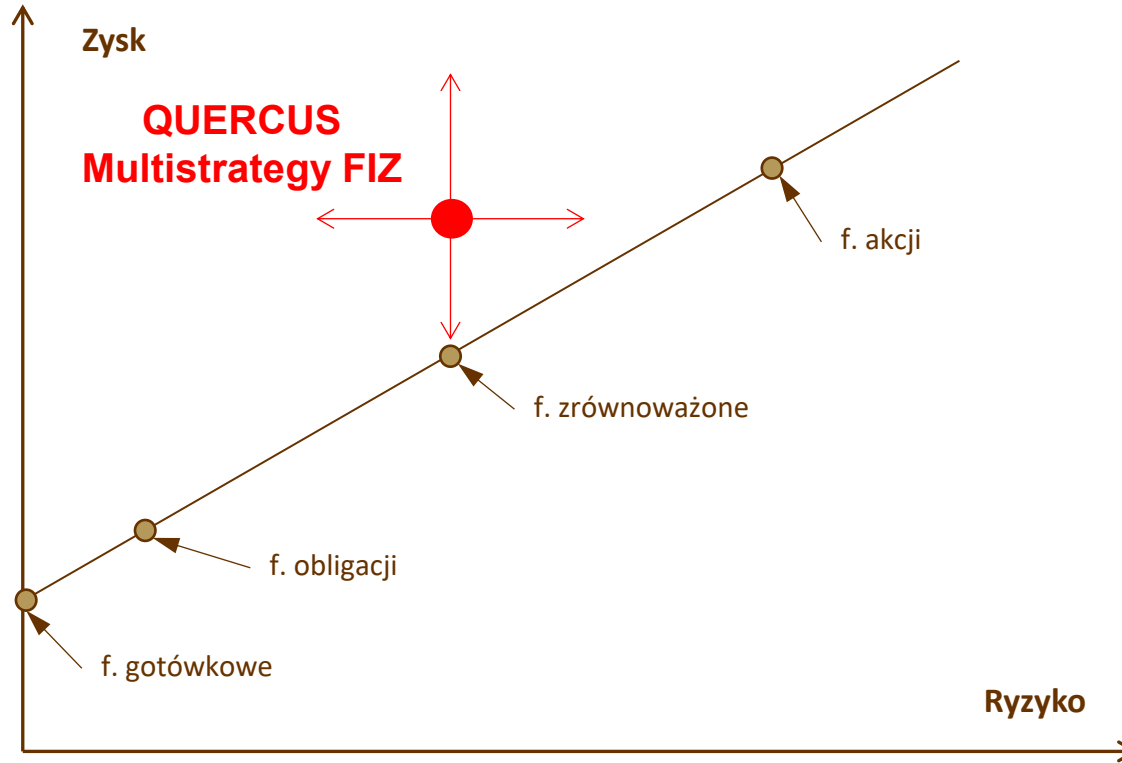
Cel Funduszu:

- **wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych**
- **w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym**
- **bez względu na koniunkturę rynkową**
- **dzięki elastycznej polityce inwestycyjnej**

Planuje się ograniczenie wielkości Funduszu w przyszłości – po osiągnięciu 1 mld zł aktywów Fundusz może zaprzestać emitowania certyfikatów

QUERCUS Multistrategy FIZ

Fundusz na mapie zysk-ryzyko



I. Wyszukiwanie okazji wśród niedowartościowanych aktywów i zajmowanie pozycji długiej (long)

na przykład:

- akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie, na giełdach naszego regionu i innych rynkach
- akcji spółek planujących IPO
- instrumentów dłużnych, w tym emitowanych przez spółki giełdowe
- instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe, metale lub surowce

II. Wyszukiwanie przewartościowanych aktywów i zajmowanie pozycji krótkiej (short)

- działanie głównie za pomocą instrumentów pochodnych

III. Proces inwestycyjny oparty o analizę fundamentalną

IV. Inwestycje w Polsce i w wybrane aktywa na świecie



Sebastian Buczek
Prezes Zarządu

Doktor habilitowany nauk ekonomicznych, profesor nadzwyczajny w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję maklera papierów wartościowych i licencję doradcy inwestycyjnego.

W 1996 roku pracował w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie na stanowisku Doradcy Inwestycyjnego w Wydziale Doradztwa i Analiz. Od 1996 do 2007 roku pracował w ING Investment Management (Polska) S.A., gdzie od czerwca 2002 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, a od kwietnia 2006 roku Prezesa Zarządu. Od 1999 do 2007 roku pracował w ING Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych, gdzie od października 1999 roku pełnił funkcję Członka Zarządu, od czerwca 2002 roku Wiceprezesa Zarządu, a od kwietnia 2006 roku Prezesa Zarządu.

Od sierpnia 2007 roku jest Prezesem Zarządu i wiodącym akcjonariuszem Quercus TFI S.A. Zarządza m.in. subfunduszem QUERCUS Agresywny.

QUERCUS Multistrategy FIZ

Parametry



Obecna wielkość Funduszu:	58,7 mln zł
Seria certyfikatów:	-
Charakter emisji:	publiczny
Czas trwania funduszu:	nieograniczony
Termin zapisów:	-
Cena certyfikatu:	-
Minimalna wielkość zapisu:	10 certyfikatów
Maksymalna wielkość zapisu:	20.000 certyfikatów
Oferujący:	NWAI Dom Maklerski S.A.
Certyfikaty do nabycia w:	DM Banku Handlowego
Wycena aktywów funduszu:	miesięczna
Wykup certyfikatów:	kwartalny
Opłata za nabycie certyfikatów:	do 4% w zależności od wielkości zapisu
Opłata stała za zarządzanie:	3% rocznie
Opłata zmienna za zarządzanie:	20% od zysku (zasada High Water Mark)
Opłata za wykup:	0%

Liczba miesięcy funkcjonowania	130
Liczba miesięcy zyskowych	87
Jako %	67%
Liczba miesięcy ze stratami	43
Jako %	33%
Najdłuższa seria miesięcy ze stratą	4
Średniomiesięczny wynik	0,74%
Największy miesięczny zysk	15,02% (IV 2020)
Największa miesięczna strata	9,12% (III 2020)
Największy 12-mies. zysk	56,95%
Największa 12-mies. strata	14,61%

QUERCUS Multistrategy FIZ

Wskaźnik ryzyka



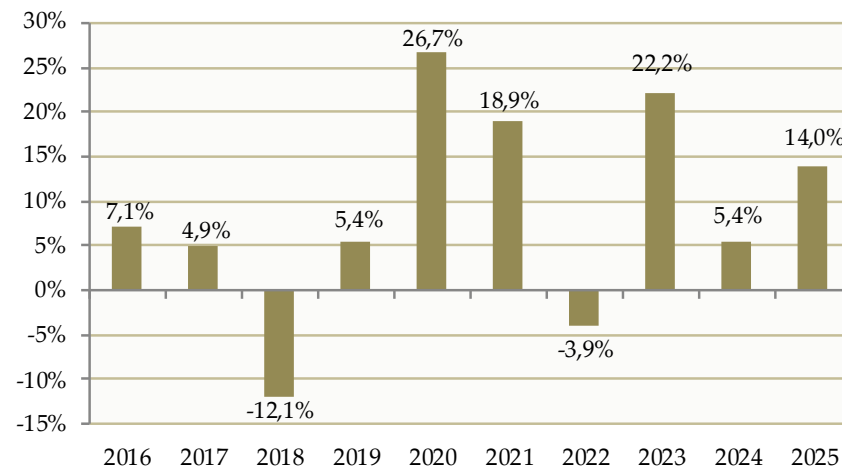
Dodatkowe informacje s. 11

	1M	3M	6M	YTD	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Stopy zwrotu	1,09%	3,19%	10,53%	6,26%	11,19%	23,61%	41,43%	66,27%	46,72%	122,67%

Wartość certyfikatu inwestycyjnego (PLN) w okresie od 27.11.2015 r. do 30.09.2026 r.

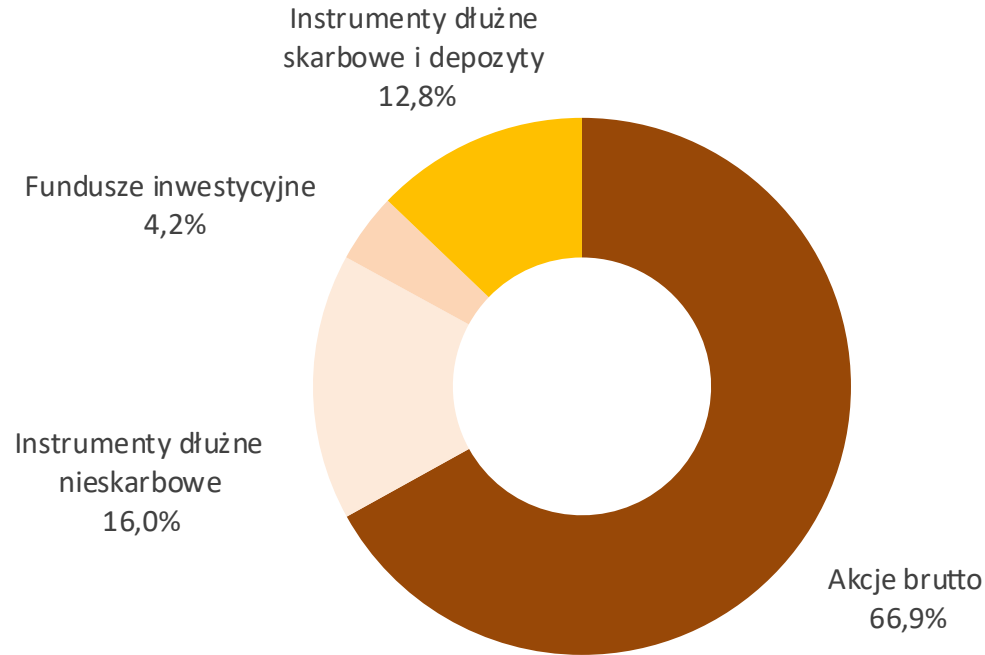


Stopy zwrotu funduszu w ostatnich 10 latach kalendarzowych



QUERCUS Multistrategy FIZ

Struktura portfela



Udział akcji netto (tj. z uwzględnieniem instrumentów pochodnych) 30,6%

Zaprezentowany w niniejszym dokumencie wskaźnik ryzyka funduszu został określony na podstawie metodologii stosowanej w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Wskaźnik ryzyka nie odzwierciedla ryzyka na jakie fundusz może być narażony w wyniku nieoczekiwanych zdarzeń, które mogą wystąpić w przyszłości, na które fundusz nie ma wpływu, lub które nigdy nie wystąpiły w czasie dotychczasowej działalności funduszu. Przypisanie funduszu do określonej kategorii może z czasem ulec zmianie. Wskaźnik ryzyka może przybierać wartości od 1 (najmniej ryzykowny) do 7 (najbardziej ryzykowny). Najniższa kategoria wskaźnika nie oznacza inwestycji wolnych od ryzyka.

Korzyści wynikające z inwestowania w certyfikaty inwestycyjne związane są z występowaniem różnych ryzyk, w tym nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji i wystąpienia okoliczności, na które uczestnik funduszu nie ma wpływu np.:

- ryzyka operacyjnego,
- inflacji,
- płynności lokat,
- likwidacji funduszu,
- ryzyka związanego ze zmianami regulacji prawnych.

Wśród ryzyk dotyczących polityki inwestycyjnej należy wyróżnić:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe (w tym ryzyko rozliczenia),
- ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne,
- ryzyko koncentracji
- ryzyko utraty płynności.

Dodatkowo w funduszu mogą występować specyficzne ryzyka właściwe tylko dla tego funduszu.

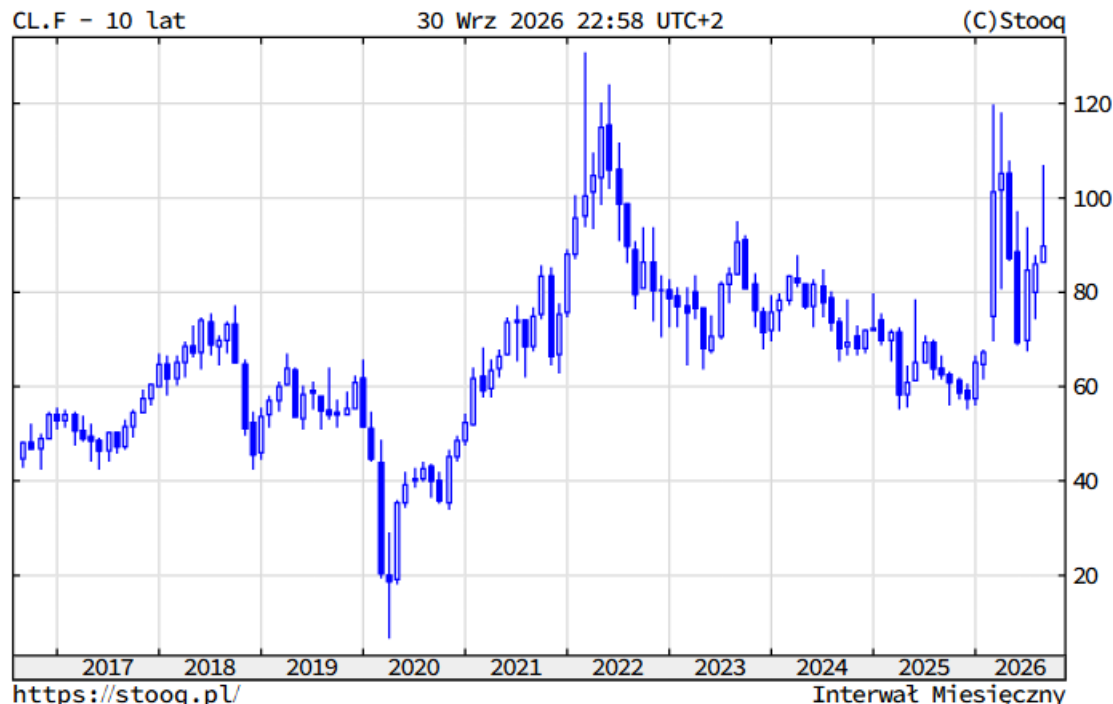
W celu prawidłowej oceny ryzyka wynikającego z inwestowania w certyfikaty inwestycyjne należy zapoznać się z polityką inwestycyjną, pełnym opisem ryzyk oraz opisem profilu inwestora.

Dla **QUERCUS Multistrategy FIZ** informacje te zawarte są w Prospekcie Emisyjnym, Dokumencie zawierającym kluczowe informacje i dostępne na stronie internetowej www.quercustfi.pl.

Sytuacja na rynkach



Stopy zwrotu: 10 lat: **+88.05%**, YTD: **+57.33%**



Aatak Izraela / USA na Iran spowodował gwałtowny wzrost ceny baryłki ropy w marcu, napięcie powoduje utrzymywanie ceny (90 USD) powyżej naturalnego poziomu

Obligacje USA – rent. instrumentów 10-letnich

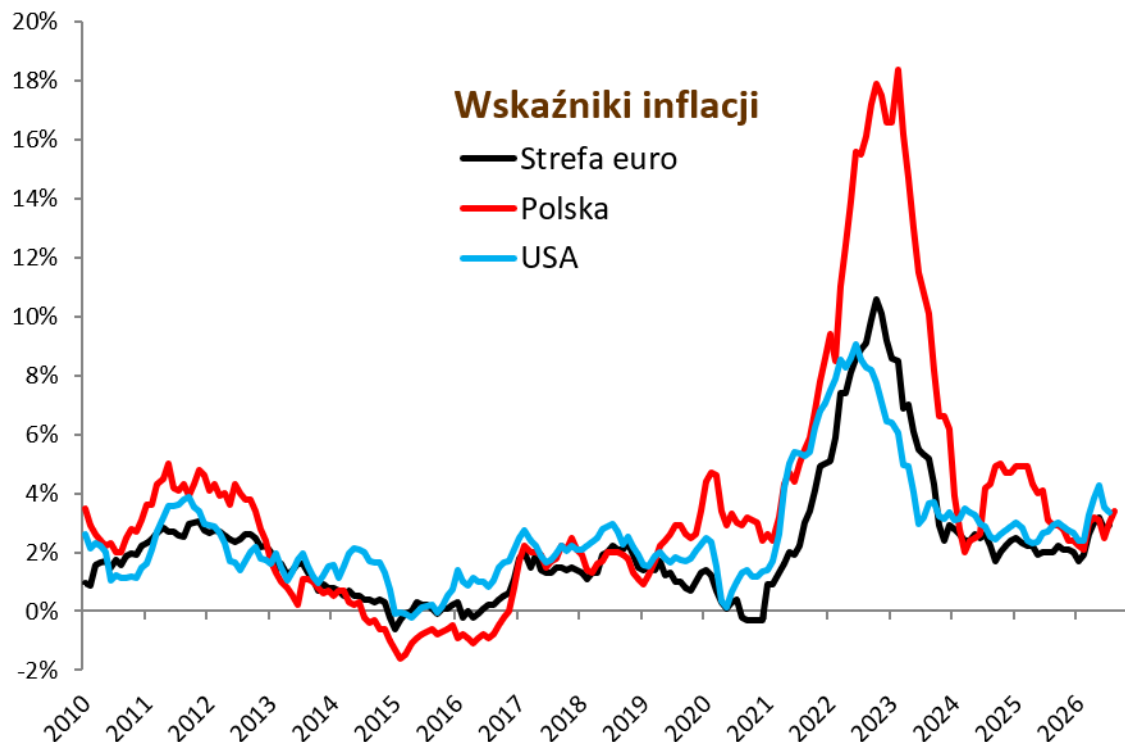


Rentowności obligacji w Stanach są na bardzo wysokich poziomach (5,29%)

Polskie obligacje – rent. 10-letnich obligacji SP

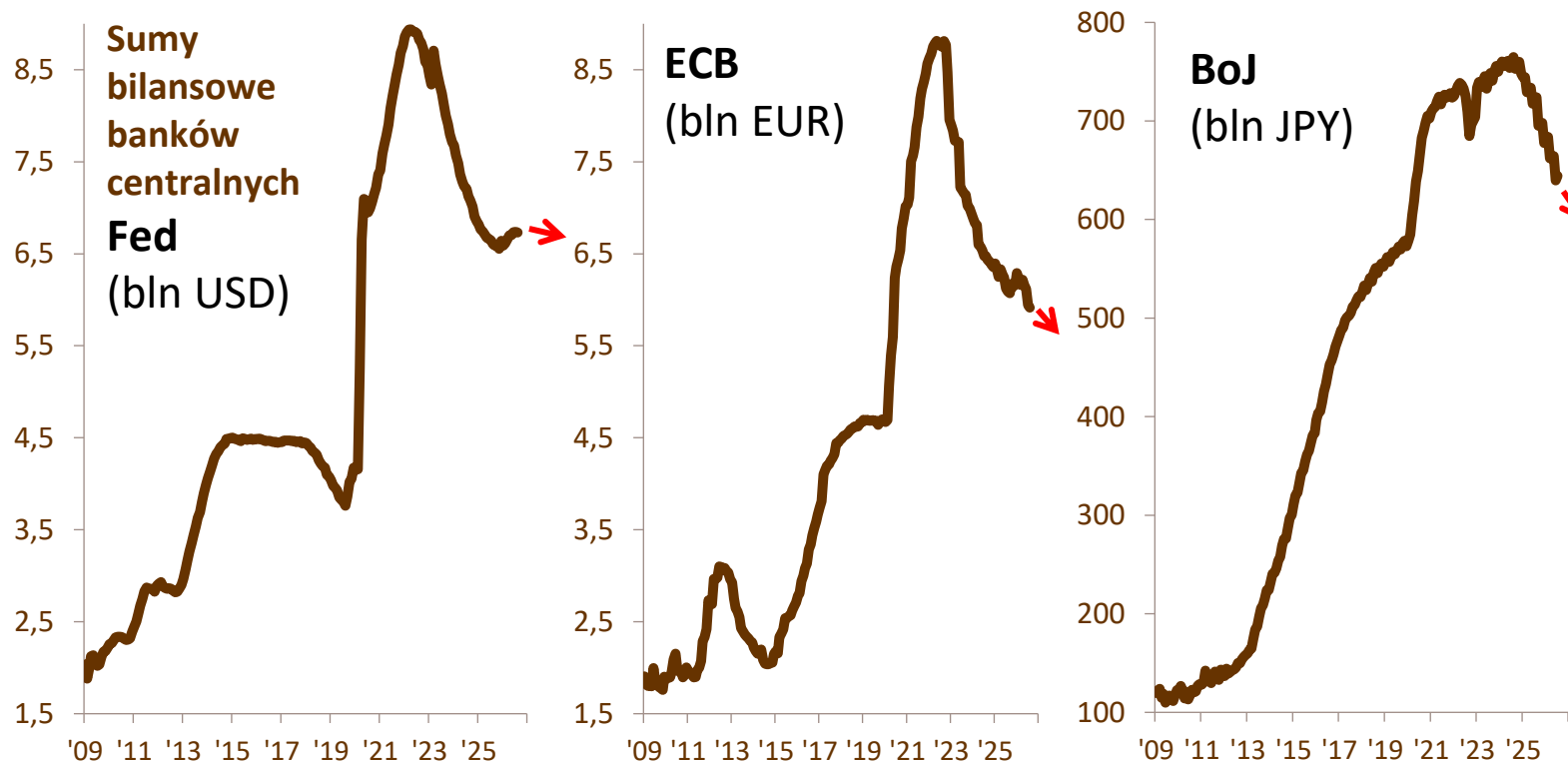


Również w Polsce rentowności obligacji są wysokie (6,36%)

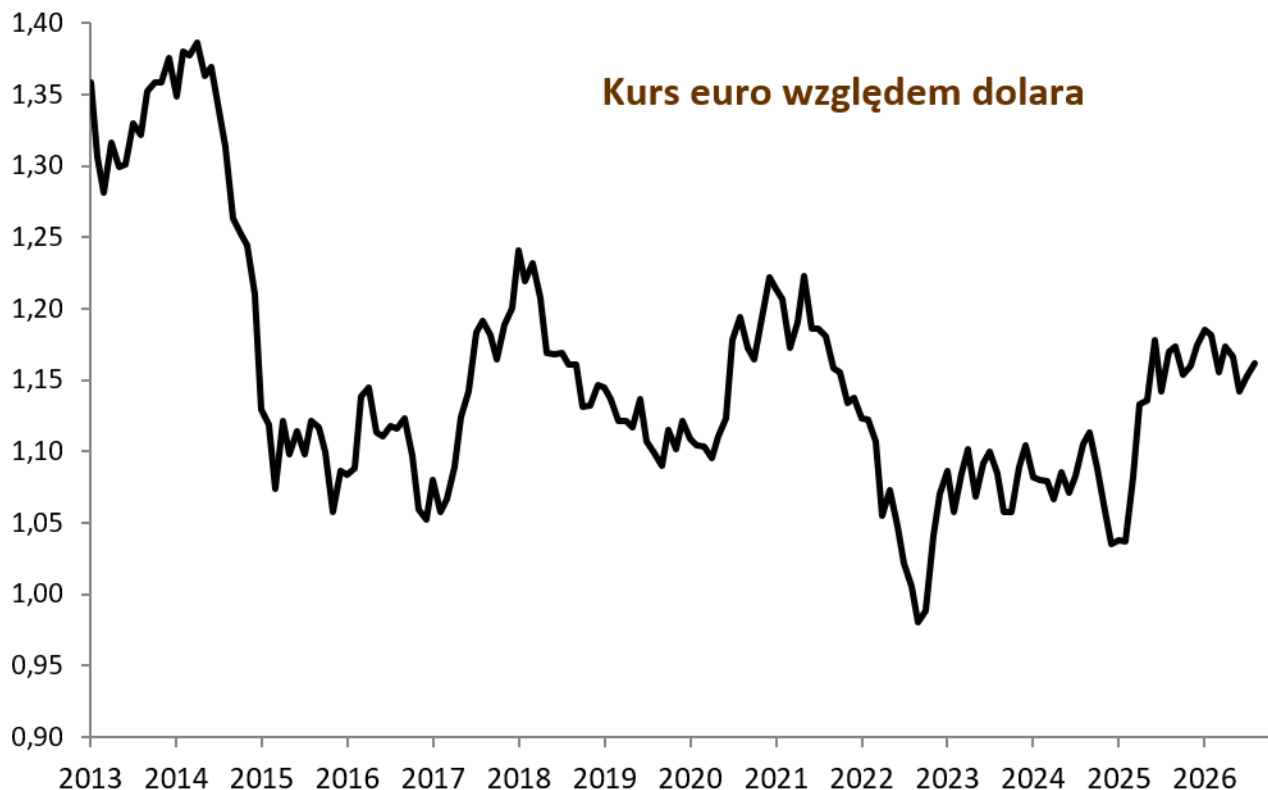


Stopa inflacji dość nisko, zależna od ew. ciągu dalszego wojny w Iranie

Bilanse banków centralnych



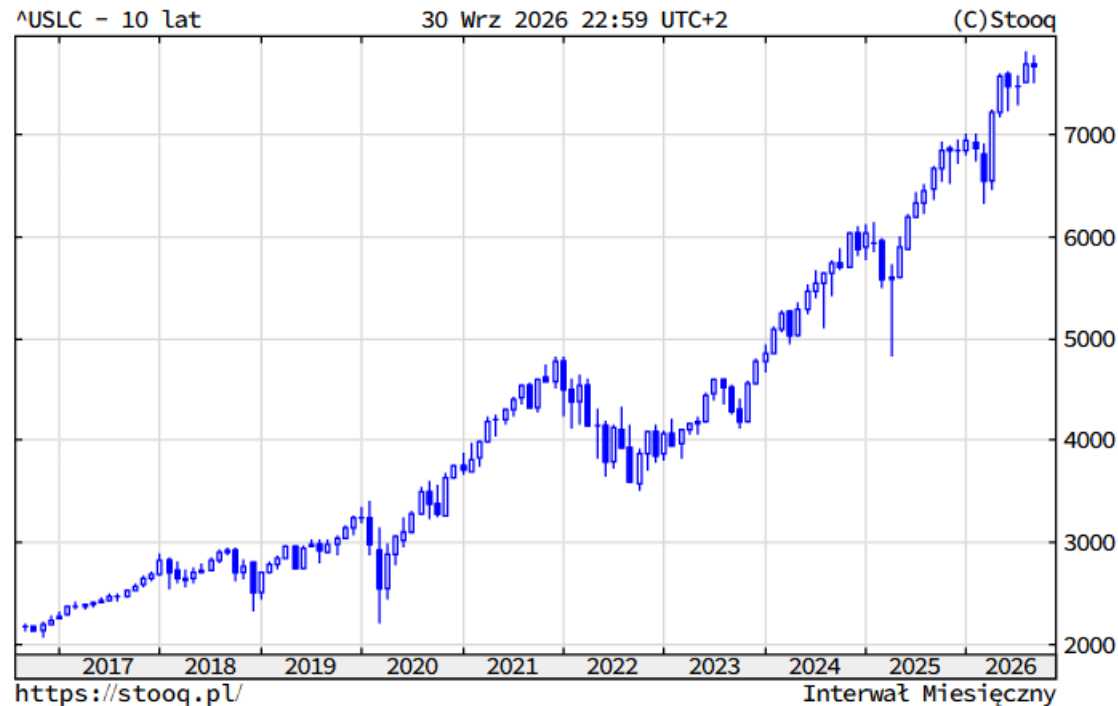
Dalsza normalizacja polityki pieniężnej przez banki centralne



Inwestorzy przypomną sobie o dolarze, gdy sytuacja na rynkach zacznie się bardziej komplikować

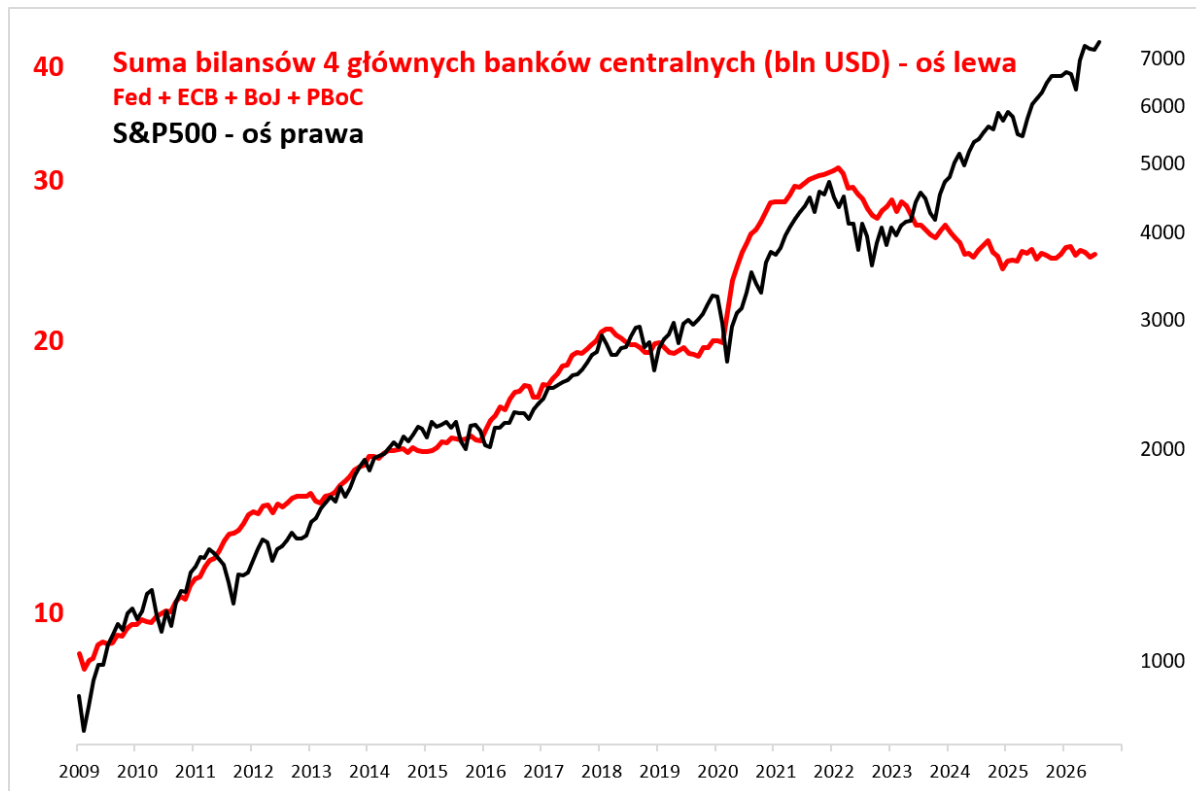
S&P 500 – ostatnie 10 lat

Stopy zwrotu: 10 lat: **+253.39%**, YTD: **+11.84%**



Hossa na rynku akcji w Stanach trwa od 4Q22, obecnie blisko 7.700 pkt.

S&P500 na tle bilansów banków centralnych



Amerykański rynek akcji oderwał się od działań banków centralnych

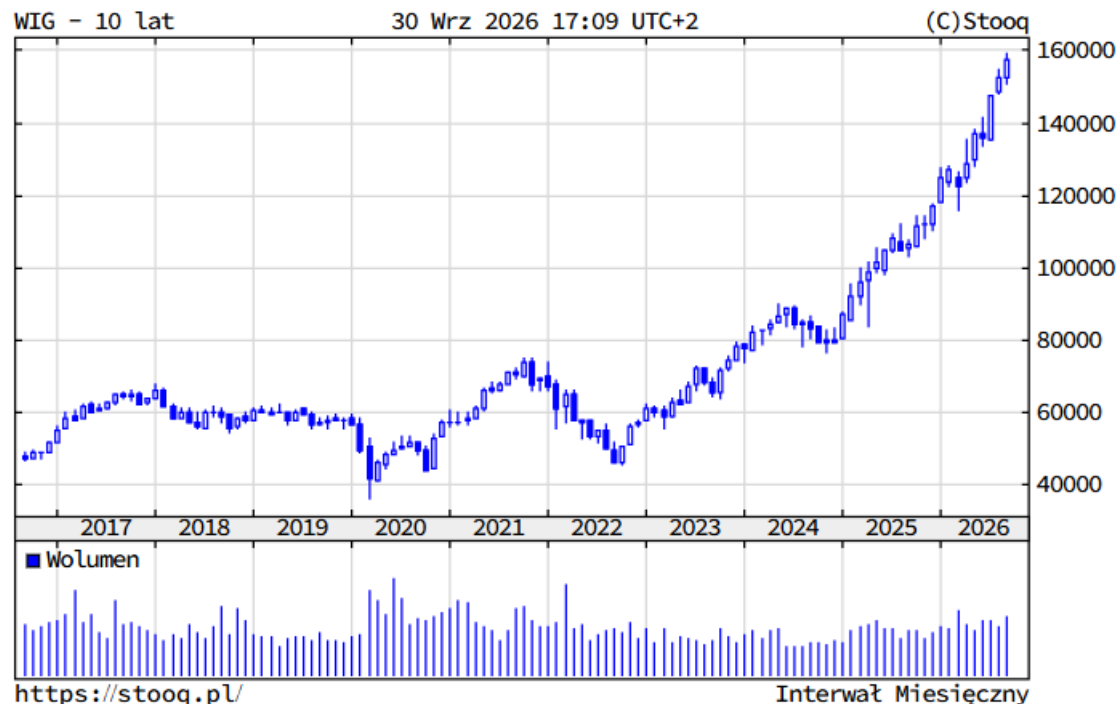
Wycena amerykańskich akcji



Akcje amerykańskie są dość drogie

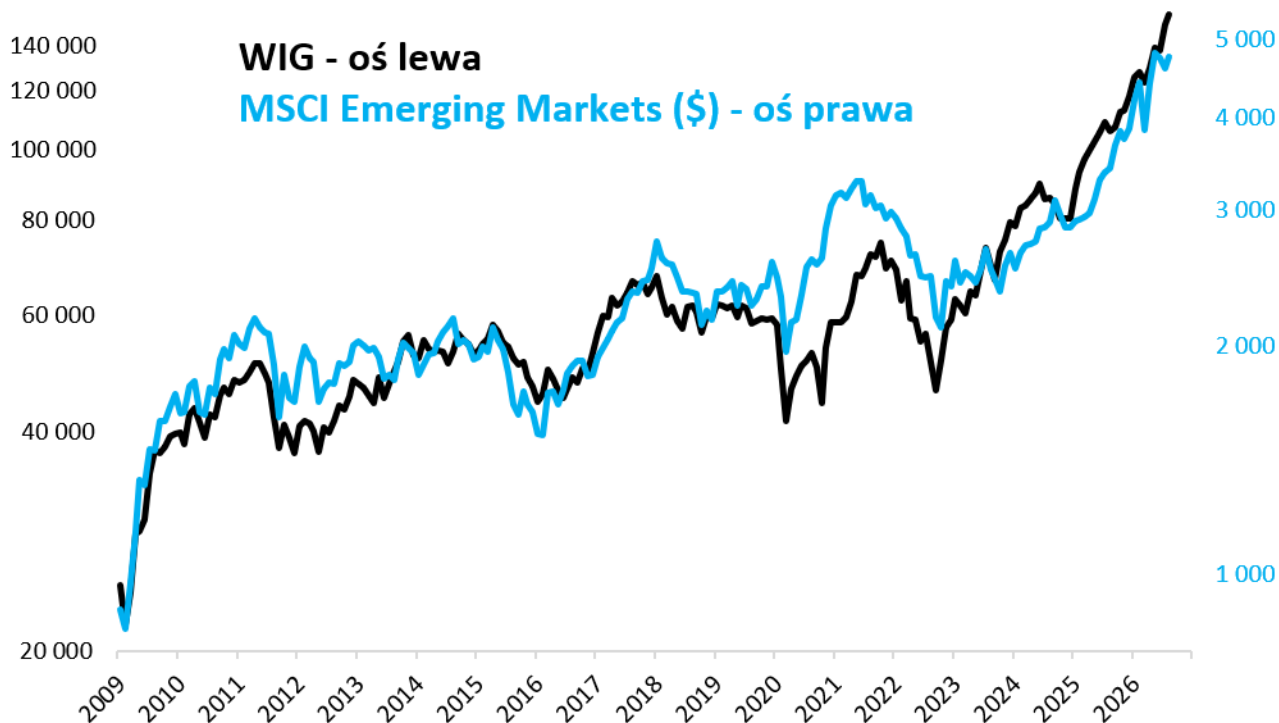
Polskie akcje – WIG

Stopy zwrotu: 10 lat: **+234.26%**, YTD: **+34.24%**



**Hossa na rynku akcji w Polsce trwa od 4Q22,
w sierpniu padł nowy rekord wszechczasów 157,4k pkt., +34,2% ytd**

GPW na tle rynków wschodzących



Wysoki poziom korelacji GPW z *emerging markets*



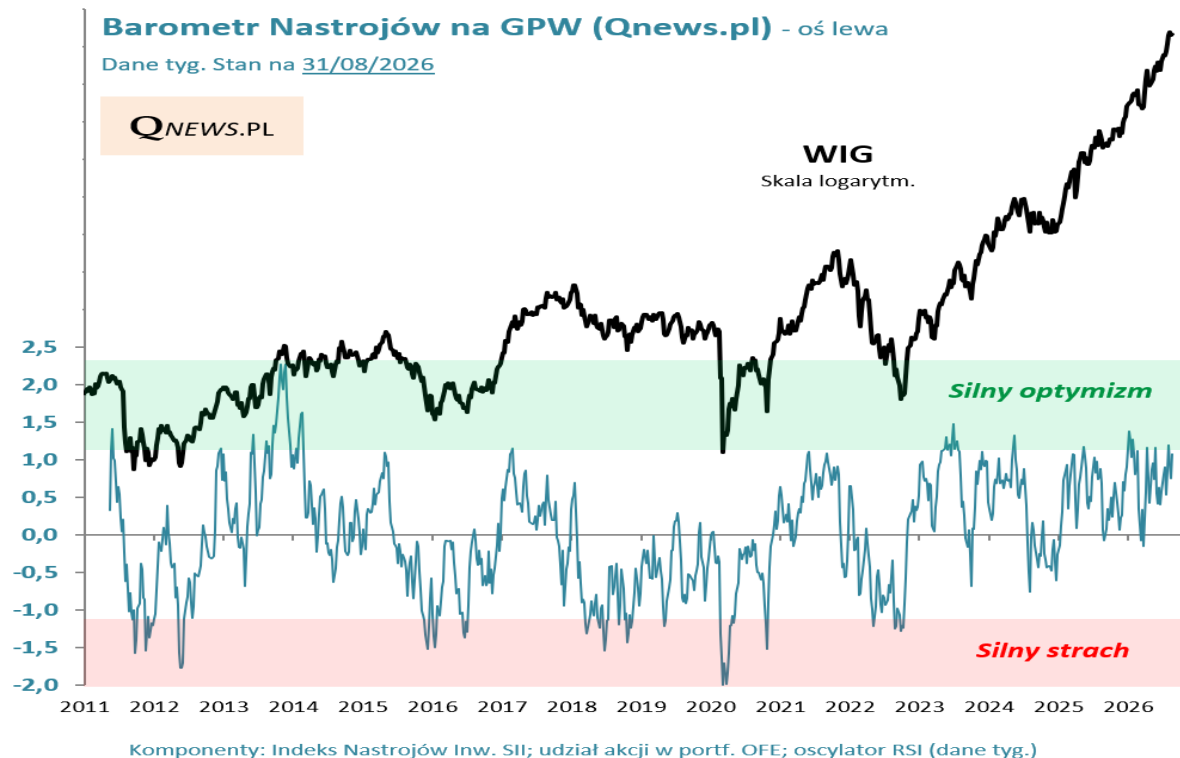
Polskie akcje są wycenione na poziomie wartości fundamentalnej

sWIG80 a WIG20 – siła relatywna



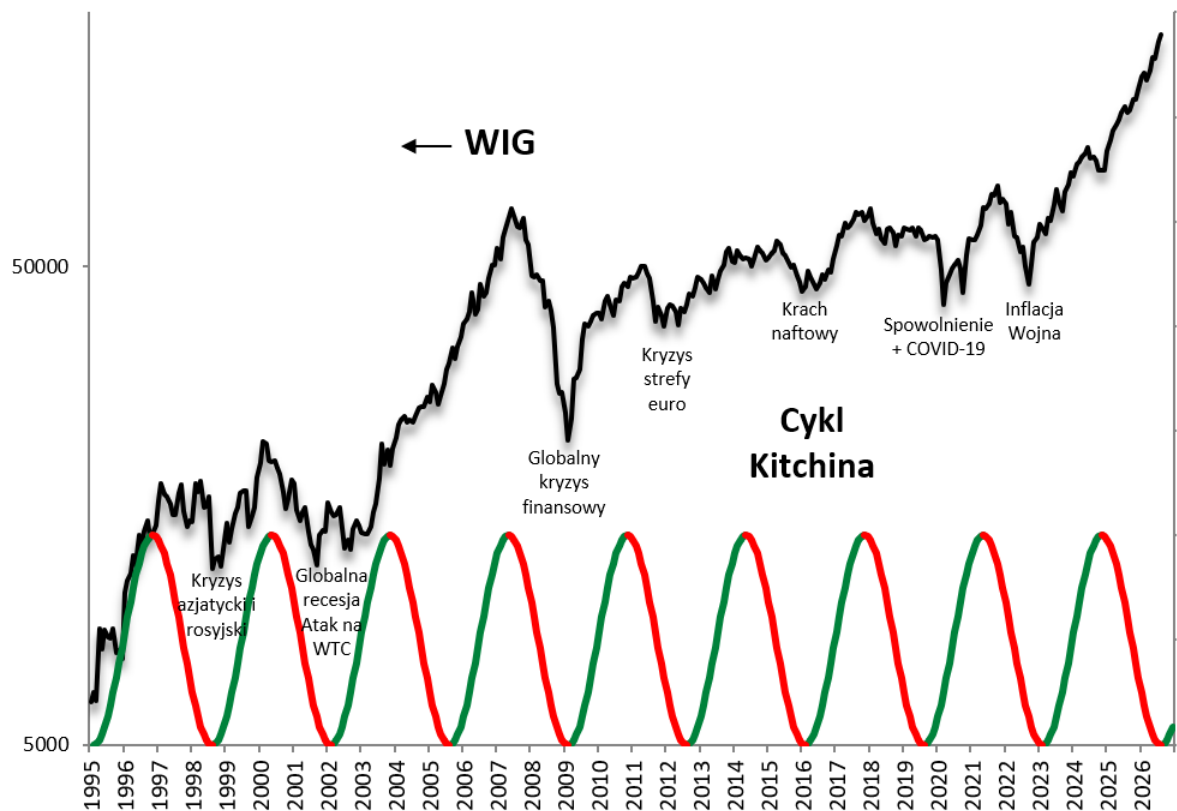
W długim okresie średnie i mniejsze spółki w Polsce górą, ale nie w ostatnich kwartałach

Barometr Nastrojów na GPW wg T. Hońdo



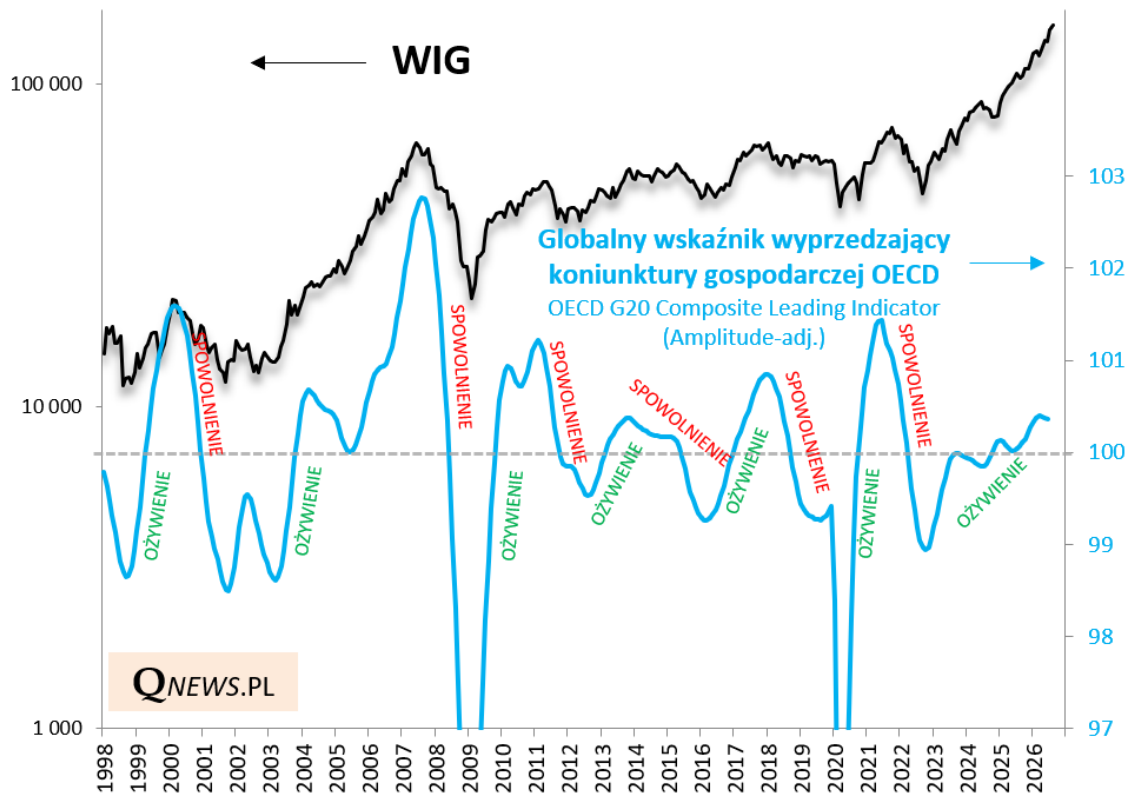
Nastroje inwestorów na poziomie zbliżonym do silnego optymizmu

Cykl Kitchina na GPW



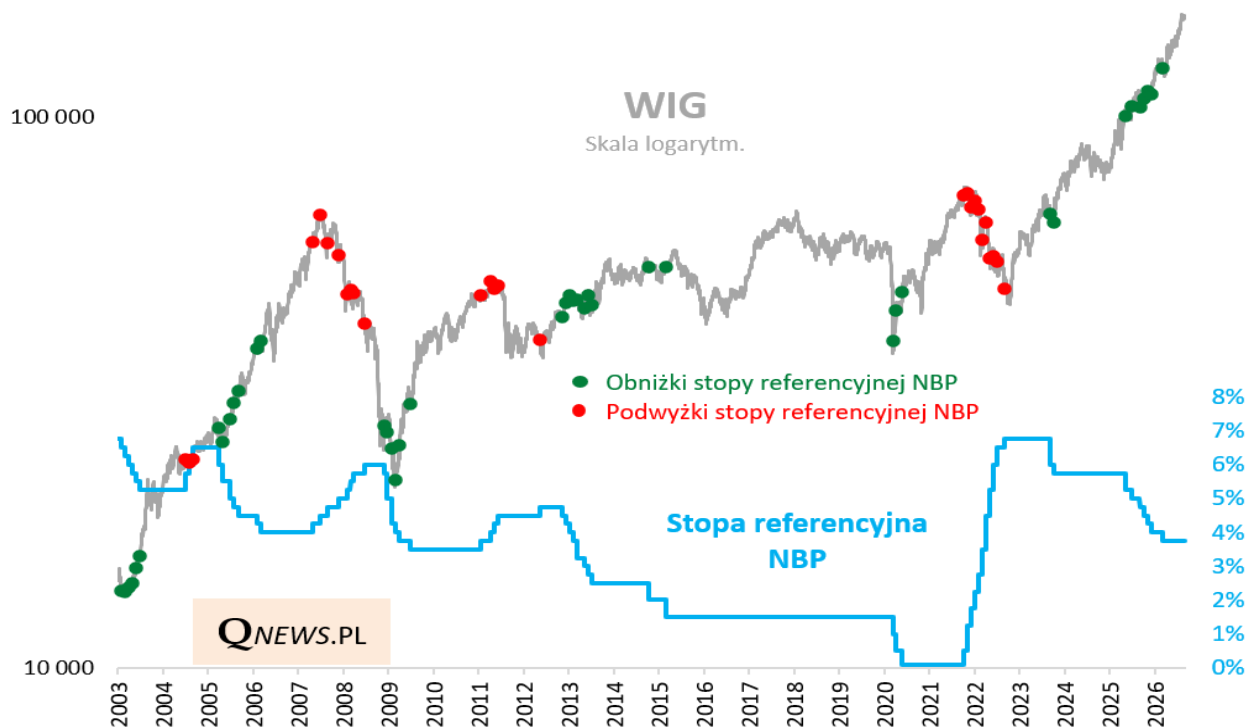
Cykl Kitchina w 2025 r. nie sfazował się z b. dobrą sytuacją na GPW, drugi raz w historii

Globalna gospodarka a WIG



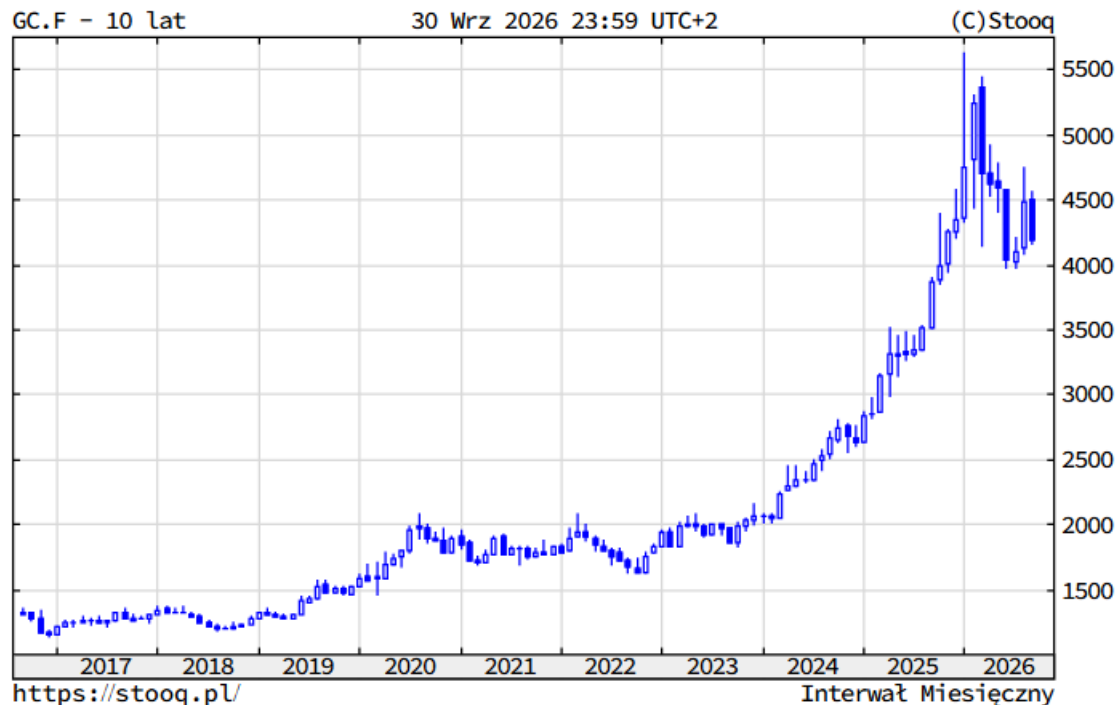
Gospodarka cały czas w fazie ożywienia

WIG a stopy procentowe



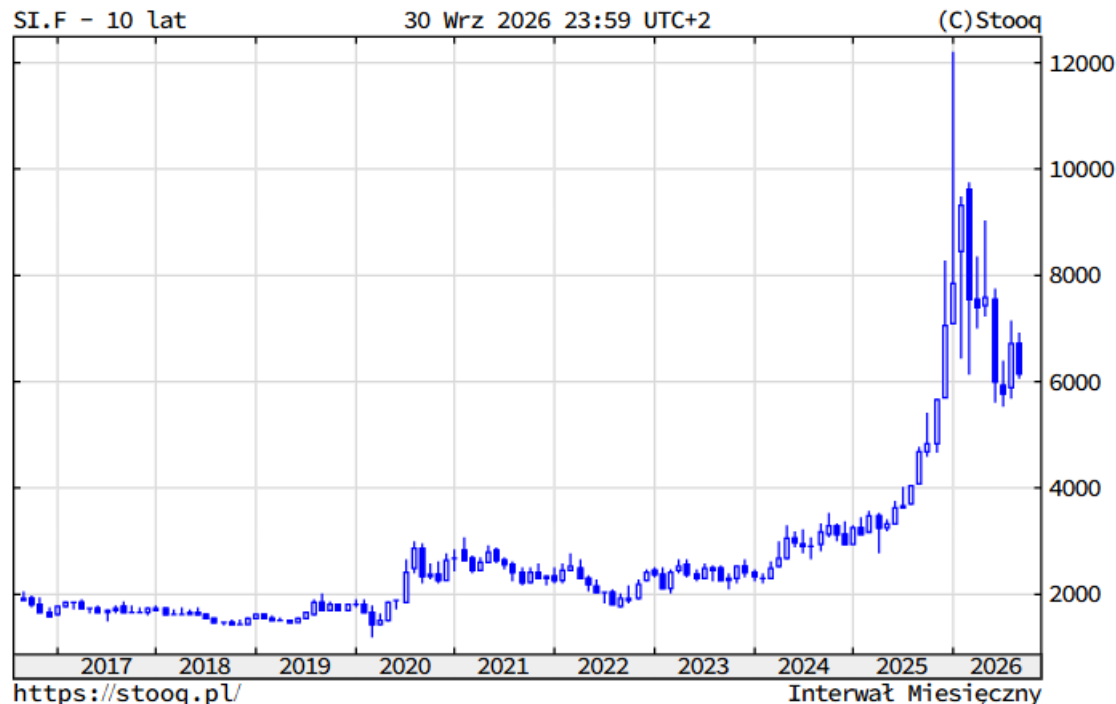
Obniżki stóp w Polsce historycznie sprzyjały akcjom

Stopy zwrotu: 10 lat: **+217.79%**, YTD: **-3.46%**



**Długoterminowy trend wzrostowy rozpoczął się w 3Q18 z poziomu 1.200 USD / uncję,
30 stycznia br. pękła spekulacyjna bańka, obecna cena 4.200 USD**

Stopy zwrotu: 10 lat: **+216.07%**, YTD: **-13.93%**



**Długoterminowy trend wzrostowy rozpoczął się w 2Q20 z poziomu <15 USD / uncję,
30 stycznia br. pękła spekulacyjna bańka, obecna cena 61 USD**

Konkluzje na dalszą część 2026 r.

Sytuacja na Bliskim Wschodzie pozostaje napięta, co wpływa na wahania cen ropy i obligacji. Zwracamy również uwagę na kontynuację wojny w Ukrainie. Akcjom sprzyjają nadal bardzo dobre wyniki finansowe spółek, natomiast krótkoterminowo coraz większym wyzwaniem może okazać się rosnąca rentowność obligacji.

Nasze główne założenia na kolejne miesiące:

- **obligacje – pozytywnie w długim okresie** ze względu na bardzo wysoki poziom rentowności
- **akcje – neutralnie minus:** wyniki finansowe spółek sprzyjają, ale rosnące rentowności obligacji mogą stanowić coraz większe wyzwanie
- **metale szlachetne – neutralnie:** 30 stycznia br. pękła bańka spekulacyjna na złocie i srebrze, wartość fundamentalna jest niższa od ceny rynkowej, ale wrześniowa korekta daje nadzieję na ustabilizowanie notowań w IV kwartale

Zapraszamy na **QNews.pl** i profil LinkedIn™ 



Niniejsza prezentacja jest informacją reklamową. Zamieszczone informacje dotyczące QUERCUS Multistrategy FIZ („Fundusz”) nie są i nie mogą być traktowane jako proponowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych, ani proponowanie złożenia zapisu na certyfikaty inwestycyjne, jak również nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego ani oferty publicznej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. Emisja certyfikatów inwestycyjnych Funduszu odbędzie się wyłącznie poprzez ofertę publiczną. Niniejsza publikacja ma wyłącznie charakter promocyjny i nie może być rozpowszechniana w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanadzie i Japonii. Nie będzie prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanadzie lub Japonii, ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłoby sprzeczne z prawem. Wyłącznym źródłem informacji o Funduszu, prowadzonej przez niego polityce inwestycyjnej, czynnikach ryzyka oraz opłatach związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne Funduszu jest Prospekt emisyjny Funduszu. Prospekt emisyjny dostępny jest punktach przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w siedzibie Quercus TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.quercustfi.pl, www.nwai.pl oraz www.dmbh.pl.

Wartość aktywów netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem wskazanych w statucie instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Statut nie przewiduje obowiązku korzystania z ww. zabezpieczeń. Fundusze ani Quercus TFI S.A. nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie stosowania zabezpieczeń walutowych będzie każdorazowo podejmowana przez Quercus TFI S.A.

Przedstawiony wyniki inwestycyjne Funduszu mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Ponadto nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych.

Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Przed nabyciem certyfikatów inwestycyjnych należy wnikliwie zapoznać się z prospektem emisyjnym oraz kosztami i opłatami związanymi z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne.

Rekomendowany horyzont czasowy inwestycji w Fundusz wynosi minimum pięć lat.

Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A. lub Bloomberg, a dane prezentowane są według stanu na 30.09.2026 r.

Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna 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

<https://quercustfi.pl>