



ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

QUERCUS INSTYTUCJONALNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD 01.01.2022 ROKU DO 31.12.2022 ROKU



Zarząd Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217, z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) przedstawia połączone sprawozdanie finansowe Funduszu QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku w kwocie 19 022 tys. złotych.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 19 580 tys. złotych.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie -16 tys. złotych.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę -5 016 tys. złotych.
6. Jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy załączone w części obejmującej zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Sebastian Buczek; Quercus TFI S.A.
Data: 2023.03.24 08:49:29 CET

Sebastian Buczek - Prezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Artur
Paderewski; Quercus TFI S.A.
Data: 2023.03.24 09:30:07 CET

Artur Paderewski - Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Piotr
Płuska; Quercus TFI S.A.
Data: 2023.03.24 08:54:18 CET

Piotr Płuska - Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Paweł Cichoń; Quercus TFI
S.A.
Data: 2023.03.24 11:07:03 CET

Paweł Cichoń - Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Paweł Pasternok;
Quercus TFI S.A.
Data: 2023.03.24 08:58:39 CET

Paweł Pasternok - Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Maciej Julian Klimczak
Data: 2023.03.24 09:18:04 CET

Maciej Klimczak - Członek Zarządu

Warszawa, 24 marca 2023 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Nazwa skrócona:	QUERCUS Instytucjonalny SFIO
Typ i konstrukcja:	specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa
Dane rejestrowe:	Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 16 czerwca 2021 roku pod numerem RFi 1692
Utworzenie funduszu:	Fundusz prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr: DFF.4022.1.98.2020.PG z dnia 12 maja 2021 roku. Pierwsza wycena aktywów netto Funduszu przeprowadzona została za dzień 30 czerwca 2021 roku. Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Na dzień 31.12.2022 roku, w ramach QUERCUS Instytucjonalny SFIO wydzielone są następujące subfundusze:

QUERCUS Dłużny 1, utworzony dnia 16.06.2021 r.
QUERCUS Dłużny 2, utworzony dnia 16.06.2021 r.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną stosując odpowiednio dopasowane do celów inwestycyjnych zasady dywersyfikacji lokat.

Szczegółowe informacje o ograniczeniach i limitach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty poszczególnych Subfunduszy, a także pełne zasady polityki inwestycyjnej wraz z kryteriami doboru lokat zawarte są w Statucie Funduszu.

- QUERCUS Dłużny 1

Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował aktywa głównie w instrumenty dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostki samorządu terytorialnego będą stanowiły co najmniej 85% Aktywów Subfunduszu. Subfundusz może inwestować Aktywa również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Średni udział Instrumentów Dłużnych, Depozytów i Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty będzie wynosił ponad 90% Aktywów Netto Subfunduszu. Łączny udział Instrumentów Dłużnych, innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będzie stanowił mniej niż 50% Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż rok. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu. Subfundusz będzie dążył, aby w dłuższym okresie stopy zwrotu Subfunduszu na ogół przewyższały oprocentowanie depozytów bankowych za okres 3, 6 i 12 miesięcy. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Subfundusz klasyfikuje się do kategorii funduszy rynku krajowego. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym.

Subfundusz dokonując inwestycji stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1. Instrumenty Udziałowe - 0% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Instrumenty Dłużne - co najmniej 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. Tytuły Uczestnictwa - nie więcej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. Depozyty - nie więcej niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Szczegółowe informacje o ograniczeniach i limitach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Subfunduszu, a także pełne zasady polityki inwestycyjnej wraz z kryteriami doboru lokat zawarte są w Statucie Funduszu.

- QUERCUS Dłużny 2

Subfundusz będzie dążył, aby wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na koniec danego roku kalendarzowego była nie niższa niż na koniec roku poprzedniego. Zabezpieczeniu przed spadkiem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu służą zasady polityki inwestycyjnej. Subfundusz będzie również dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Towarzystwo, Subfundusz, ani żaden inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych zawartych w niniejszym ustępie, w szczególności w zakresie zabezpieczenia przed spadkiem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz będzie inwestował Aktywa głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW lub innych giełdach papierów wartościowych. Subfundusz w większości przypadków będzie utrzymywał obligacje do terminu wykupu. Subfundusz będzie stosował wysoką dywersyfikację obligacji w zakresie terminów wykupu, co pozwoli uzyskiwać stałe przyprawy środków finansowych bez konieczności zbywania składników portfela. Subfundusz może inwestować Aktywa również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Udział wyżej wymienionych lokat będzie utrzymywany na poziomie równoważącym ryzyko spadku wartości pozostałych lokat w skali roku kalendarzowego. Subfundusz może inwestować Aktywa także w inne instrumenty finansowe określone w ust. 5, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Średni udział Instrumentów Dłużnych, Depozytów i Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty będzie wynosił ponad 90% Aktywów Subfunduszu, z tym, że w okresie przejściowego zainwestowania części Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe średni udział tych lokat może być odpowiednio niższy. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfundusz będzie podejmował działania aby osiągać dodatkowe przychody w drodze przejściowego inwestowania części Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, wyłącznie w ramach limitu wskazanego w ust. 5 pkt 1. Lokaty te będą dokonywane w sytuacji dużego prawdopodobieństwa osiągnięcia zysku z danej lokaty. Lokatami takim mogą być w szczególności akcje nabywane w ramach IPO (pierwsza oferta publiczna) i pre-IPO (kierowane do wybranych inwestorów oferty sprzedaży akcji spółek, które deklarują podjęcie działań w celu notowania tych akcji na rynku regulowanym).

Subfundusz dokonując inwestycji stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1. Instrumenty Udziałowe - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
2. Instrumenty Dłużne i Depozyty - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3. Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
4. Depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

Szczegółowe informacje o ograniczeniach i limitach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Subfunduszu, a także pełne zasady polityki inwestycyjnej wraz z kryteriami doboru lokat zawarte są w Statucie Funduszu.

Towarzystwo zarządzające Funduszem

Firma: Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Nowy Świat 6/12, Warszawa (00-400)
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS: 0000288126
Data wpisu: 10 września 2007 roku

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 01.01.2022 roku do 31.12.2022 roku.

Dzień bilansowy: 31.12.2022 roku.

Dane porównywalne: od 16.06.2021 roku do 31.12.2021 roku oraz od 16.06.2021 roku do 30.06.2021 roku.

Założenie kontynuowania działalności

W okresie raportowym pojawił się nowy czynnik ryzyka – agresja Rosji na Ukrainę w dniu 24 lutego 2022 r. Wybuch wojny doprowadził do spadku wartości akcji i złotego oraz wzrostu cen surowców, w tym ropy, złota i zbóż.

Pomimo gwałtownej reakcji rynków, uczestnicy funduszu nie wycofywali się nadmiernie z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego sytuacja za wschodnią granicą Polski nie zmieniła się od dnia rozpoczęcia inwazji Rosji na Ukrainę. Nadal trwają walki na terenie prawie całego kraju.

Konflikt może mieć istotne przełożenie na kondycję gospodarek państw uczestniczących w wojnie, krajów ościennych, a nawet na koniunkturę globalną (wyższe ceny surowców i wyższe stopy procentowe).

W wariantach bazowych jej wpływ na sytuację funduszu powinien być jednak umiarkowany. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie jest w stanie przewidzieć długości trwania konfliktu zbrojnego i jego wpływu na wyniki funduszu w przyszłości. Natomiast w ocenie Zarządu wyżej opisana sytuacja nie stanowi istotnej niepewności dla kontynuacji działalności przez fundusz. W związku z powyższym, sprawozdanie finansowe funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Dane identyfikujące podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Mazars Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Warszawa (00-549), ul. Piękna 18

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różniących

Fundusz zbywa następujące kategorie jednostek uczestnictwa:

► Jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach podstawowej oferty Funduszu. Po otwarciu konta uczestnika inwestorzy i uczestnicy mogą nabywać jednostki uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w prospekcie. Z tytułu zbywania pobierana jest opłata dystrybucyjna nie wyższa niż: 1,0% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

► Jednostki uczestnictwa kategorii B

Jednostki uczestnictwa kategorii B są zbywane przez Fundusz bezpośrednio. Jednostki uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach podstawowej oferty Funduszu. Po otwarciu konta uczestnika inwestorzy i uczestnicy mogą nabywać jednostki uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w prospekcie. Z tytułu zbywania pobierana jest opłata dystrybucyjna nie wyższa niż: 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Pozostałe informacje

Na dzień 31.12.2022 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2022 r. do dnia 31.12.2022 r. wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych na Subfunduszach: QUERCUS Dłużny 1 i QUERCUS Dłużny 2. Szczegółowa informacja na temat przekroczeń znajduje się w Informacji Dodatkowej tych Subfunduszy.

Warszawa, 24 marca 2023 r.

1. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT**1) Tabela główna**

	31.12.2022			31.12.2021		
Składniki lokat	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	19 782	19 022	96,91	18 929	18 677	75,80
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	19 782	19 022	96,91	18 929	18 677	75,80

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, 24 marca 2023 r.

2. POŁĄCZONY BILANS**sporządzony na dzień 31.12.2022 - w tysiącach złotych**

	31.12.2022	31.12.2021
I Aktywa	19 629	24 639
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	607	1 554
2. Należności	0	0
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	4 408
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 940	6 251
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	11 082	12 426
6. Pozostałe aktywa	0	0
II Zobowiązania	49	43
1. Zobowiązania własne subfunduszy	49	43
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III Aktywa netto (I-II)	19 580	24 596
IV Kapitał funduszu	19 998	25 000
1. Kapitał wpłacony, w tym:	30 000	25 000
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0	0
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 002	0
V Dochody zatrzymane	648	-81
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	641	-81
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	7	0
VI Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 066	-323
VII Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	19 580	24 596

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, 24 marca 2023 r.

3. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

sporządzony za okres 01.01.2022 - 31.12.2022 - w tysiącach złotych

		01.01.2022 - 31.12.2022	16.06.2021- 31.12.2021	16.06.2021- 30.06.2021
I	Przychody z lokat	1 153	130	0
	1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
	2. Przychody odsetkowe	1 153	130	0
	3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
	4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
	5. Pozostałe	0	0	0
II	Koszty funduszu	432	211	0
	1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	206	103	0
	- stała część wynagrodzenia	206	103	0
	- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
	2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
	3. Opłaty dla depozytariusza	70	35	0
	4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	38	18	0
	5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
	6. Usługi w zakresie rachunkowości	112	52	0
	7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
	8. Usługi prawne	0	0	0
	9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	4	0	0
	10. Koszty odsetkowe	0	0	0
	11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
	12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
	13. Pozostałe	2	3	0
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	432	211	0
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	721	-81	0
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	-737	-323	0
	1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	7	0	0
	2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-744	-323	0
	z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII	Wynik z operacji (V+VI)	-16	-404	0
VIII	Podatek dochodowy	0	0	0

Niniejszy połączony rachunek wyniku należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, 24 marca 2023 r.

4. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

sporządzone za okres 01.01.2022 - 31.12.2022 - w tysiącach złotych

	01.01.2022 - 31.12.2022	16.06.2021-31.12.2021
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	24 596	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:	-14	-404
a) przychody z lokat netto,	721	-81
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	8	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-743	-323
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-14	-404
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto,	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-5 002	25 000
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	5 000	25 000
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	10 002	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-5 016	24 596
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	19 580	24 596
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	20 578	20 171

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, 24 marca 2023 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO QUERCUSINSTYTUCJONALNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ZA OKRES OD 01.01.2022 ROKU DO 31.12.2022 ROKU

W prezentowanym sprawozdaniu z działalności funduszu QUERCUS Instytucjonalny SFIO przedstawiono informacje w podziale na poszczególne subfundusze funduszu QUERCUS Instytucjonalny SFIO.

SUBFUNDUSZ DŁUŻNY 1

1. Ocena skuteczności działania subfunduszu

Dla oceny skuteczności działania alternatywnego funduszu inwestycyjnego przyjmuje się wartość wskaźnika stopy zwrotu z inwestycji, wartość kapitału wpłaconego i wypłaconego z funduszu w okresie sprawozdawczym oraz wynik finansowy subfunduszu.

1.1

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym alternatywny fundusz inwestycyjny osiągnął stopę zwrotu z inwestycji (wartość aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa) równą -4,53%. Stopa zwrotu wynikała głównie z niesprzyjających warunków rynkowych. W bieżącym okresie Rada Polityki Pieniężnej podwyższyła stopy procentowe, co spowodowało znaczne osłabienie notowań obligacji skarbowych.

1.2

Wartość zrealizowanego zysku (straty) w okresie sprawozdawczym wyniosła -1 tys. zł, co wynikało głównie ze sprzedaży przecenionych instrumentów dłużnych z portfela inwestycyjnego subfunduszu. Z kolej bieżące inwestycje w portfelu inwestycyjnym funduszu wpłynęły negatywnie na wartość niezrealizowanego zysku (straty), który w okresie sprawozdawczym spadł o -419 tys. zł.

1.3

W okresie sprawozdawczym do alternatywnego funduszu inwestycyjnego napłynęły aktywa o wartości 0 tys. zł. Jednocześnie subfundusz odnotował odpływ aktywów spowodowany umorzeniami jednostek uczestnictwa o wartości 0 tys. zł.

1.4

Wartość opłaty za wyniki (opłata zmienna za zarządzanie) została ujawniona w nocie 11 w treści sprawozdania finansowego subfunduszu.

2. Przegląd działań inwestycyjnych subfunduszu

Subfundusz realizował swoją politykę inwestycyjną zgodnie ze statutem oraz przyjętą strategią inwestycyjną. Przedmiotem inwestycji w okresie objętym sprawozdaniem były głównie polskie obligacje skarbowe oraz instrumenty dłużne emitowane przez spółki notowane na GPW. Krajem o największej ekspozycji była Rzeczpospolita Polska

3. Przegląd portfela inwestycyjnego subfunduszu

Skład portfela inwestycyjnego subfunduszu został zaprezentowany szczegółowo w Tabeli Uzupełniającej oraz w formie zagregowanej w Tabeli Głównej sprawozdania finansowego subfunduszu.

4. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego

W roku obrotowym alternatywny fundusz inwestycyjny nie odnotował żadnych istotnych zmian w informacjach przekazanych klientom alternatywnego funduszu inwestycyjnego

5. Opis zagrożeń i ryzyk na które narażony jest subfundusz

5.1

Do głównych zagrożeń związanych z działalnością subfunduszu należy zaliczyć:

1. sytuację na GPW w Warszawie i innych giełdach, która ma wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem funduszu, a w konsekwencji wysokość stałej opłaty za zarządzanie;
2. osiągane wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, które mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych, wielkość aktywów pod zarządzaniem funduszu, a w konsekwencji wysokość opłaty zmiennej za zarządzanie;
3. brak stabilności otoczenia prawnego, w którym działa fundusz, co może przekładać się na zmienne zainteresowanie klientów funduszami inwestycyjnymi.

5.2

Główne ryzyka związane z działalnością subfunduszu, na które należy zwrócić uwagę to:

Ryzyko kredytowe – ryzyko związane z kondycją finansową emitentów dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego.

Ryzyko związane jest z niewywiązywaniem się z regulowania zobowiązań dotyczących płatności odsetkowych oraz wykupu określonych instrumentów dłużnych.

Ryzyko płynności – ryzyko braku możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji bez znaczącego wpływu na cenę danego instrumentu.

Ryzyko operacyjne – ryzyko związane bezpośrednio z prowadzeniem działalności i wynikające z zawodnych lub niewłaściwych procesów wewnętrznych lub zdarzeń zewnętrznych, co może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości portfela inwestycyjnego.

Ryzyko kontrahenta - w transakcjach zawieranych poza rynkiem regulowanym powstaje ryzyko niewywiązania się kontrahenta z zawartej umowy, co może wpłynąć na spadek wartości jednostki portfela inwestycyjnego.

Ryzyko stopy procentowej - ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego spowodowanego wzrostem stóp procentowych.

6. Informacja dotycząca sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty albo alternatywna spółka inwestycyjna przejęła kontrolę.

W okresie objętym sprawozdaniem oraz na koniec okresu raportowego alternatywny fundusz inwestycyjny nie przejął kontroli nad żadną spółką nienotowaną na rynku regulowanym.

7. Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym

Liczba pracowników Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31.12.2022 r. wynosiła 27 osób. Na koniec okresu raportowego funduszem bezpośrednio współzarządzały 1 osoba z grona pracowników zatrudnionych w Towarzystwie.

8. Całkowite kwoty wynagrodzeń wypłaconych pracownikom przez podmiot, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym.

Całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona pracownikom Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosła 7 919 tys. zł, w tym kwota wypłacona członkom zarządu, osobom podejmującym decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego subfunduszu, osobom sprawującym funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osobom wykonującym czynności nadzoru zgodności działalności towarzystwa z prawem, łącznie 10 pracowników, wyniosła 4 077 tys. zł co stanowiło 51,48% całkowitej kwoty wynagrodzeń. W odniesieniu do wynagrodzenia obejmującego część zmienną stosuje się zarówno kryteria finansowe oparte na udziale pracownika w wypłacanej opłacie zmiennej subfunduszu jak i niefinansowe, które wpływają na ocenę pracy pracownika.

9. Informacja, o której mowa w art. 12 ust. 1 zdanie drugie i trzecie rozporządzenia 345/2013 – w przypadku alternatywnego funduszu inwestycyjnego posługującego się nazwą "EuVECA"

Nie dotyczy.

10. Informacja, o której mowa w art. 13 ust. 1 zdanie drugie i trzecie oraz w ust. 2 rozporządzenia 346/2013 – w przypadku alternatywnego funduszu inwestycyjnego posługującego się nazwą "EuSEF".

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ DŁUŻNY 2

1. Ocena skuteczności działania subfunduszu

Dla oceny skuteczności działania alternatywnego funduszu inwestycyjnego przyjmuje się wartość wskaźnika stopy zwrotu z inwestycji, wartość kapitału wpłaconego i wypłaconego z funduszu w okresie sprawozdawczym oraz wynik finansowy subfunduszu.

1.1

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym alternatywny fundusz inwestycyjny osiągnął stopę zwrotu z inwestycji (wartość aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa) równą 0,20%, w poprzednim okresie było to -1,10%. Stopa zwrotu wynikała głównie z niesprzyjających warunków rynkowych. W bieżącym okresie Rada Polityki Pieniężnej podwyższyła stopy procentowe, co spowodowało znaczne osłabienie notowań obligacji.

1.2 Wartość zrealizowanego zysku (straty) w okresie sprawozdawczym wyniosła 8 tys. zł co w porównaniu z wartością zrealizowanego zysku w roku poprzednim równym 0 tys. zł, dało znaczny wzrost. Z kolej bieżące inwestycje w portfelu inwestycyjnym funduszu wpłynęły negatywnie na wartość niezrealizowanego zysku (straty), który w okresie sprawozdawczym w porównaniu z rokiem poprzednim spadł o -249 tys. zł.

1.3 W okresie sprawozdawczym do alternatywnego funduszu inwestycyjnego napłynęły aktywa o wartości 5000 tys. zł. Jednocześnie subfundusz odnotował odpływ aktywów spowodowany umorzeniami jednostek uczestnictwa o wartości 10002 tys. zł.

1.4 Wartość opłaty za wyniki (opłata zmienna za zarządzanie) została ujawniona w nocie 11 w treści sprawozdania finansowego subfunduszu.

2. Przegląd działań inwestycyjnych subfunduszu

Subfundusz realizował swoją politykę inwestycyjną zgodnie ze statutem i przyjętą strategią inwestycyjną. Przedmiotem inwestycji w okresie objętym sprawozdaniem były głównie instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Skarb Państwa. Dodatnia nominalna stopa zwrotu wynikała z poprawiających się warunków rynkowych, m.in. wyższych stawek Włbor i "zawieszeniu" w cyklu podwyżek stóp procentowych przez NBP. W IV kwartale 2022 r. odnotowaliśmy poprawę zarówno notowań obligacji skarbowych jak też instrumentów dłużnych korporacyjnych.

3. Przegląd portfela inwestycyjnego subfunduszu

Skład portfela inwestycyjnego subfunduszu został zaprezentowany szczegółowo w Tabeli Uzupełniającej oraz w formie zagregowanej w Tabeli Głównej sprawozdania finansowego subfunduszu.

4. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku

W roku obrotowym alternatywny fundusz inwestycyjny nie odnotował żadnych istotnych zmian w informacji przekazanych klientom alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

5. Opis zagrożeń i ryzyk na które narażony jest subfundusz

5.1

Do głównych zagrożeń związanych z działalnością subfunduszu należy zaliczyć:

1. sytuację na GPW w Warszawie i innych giełdach, która ma wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem funduszu, a w konsekwencji wysokość stałej opłaty za zarządzanie;
2. osiągane wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, które mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych, wielkość aktywów pod zarządzaniem funduszu, a w konsekwencji wysokość opłaty zmiennej za zarządzanie;
3. brak stabilności otoczenia prawnego, w którym działa fundusz, co może przekładać się na zmienne zainteresowanie klientów funduszami inwestycyjnymi.

5.2

Główne ryzyka związane z działalnością subfunduszu, na które należy zwrócić uwagę to:

Ryzyko kredytowe – ryzyko związane z kondycją finansową emitentów dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Ryzyko związane jest z niewywiązywaniem się z regulowania zobowiązań dotyczących płatności odsetkowych oraz wykupu określonych instrumentów dłużnych.

Ryzyko płynności – ryzyko braku możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji bez znaczącego wpływu na cenę danego instrumentu.

Ryzyko operacyjne – ryzyko związane bezpośrednio z prowadzeniem działalności i wynikające z zawodnych lub niewłaściwych procesów wewnętrznych lub zdarzeń zewnętrznych, co może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości portfela inwestycyjnego.

Ryzyko rynku akcji – ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji.

6. Informacja dotycząca sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie

W okresie objętym sprawozdaniem oraz na koniec okresu raportowego alternatywny fundusz inwestycyjny nie przejął kontroli nad żadną spółką nietotowaną na rynku regulowanym.

7. Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym

Liczba pracowników Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31.12.2022 r. wynosiła 27 osób. Na koniec okresu raportowego funduszem bezpośrednio współzarządzały 2 osoby z grona pracowników zatrudnionych w Towarzystwie.

8. Całkowite kwoty wynagrodzeń wypłaconych pracownikom przez podmiot, który zarządza alternatywnym funduszem

Całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona pracownikom Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosła 7 919 tys. zł, w tym kwota wypłacona członkom zarządu, osobom podejmującym decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego subfunduszu, osobom sprawującym funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osobom wykonującym czynności nadzoru zgodności działalności towarzystwa z prawem, łącznie 10 pracowników, wyniosła 3 929 tys. zł co stanowiło 49,62% całkowitej kwoty wynagrodzeń. W odniesieniu do wynagrodzenia obejmującego część zmienną stosuje się zarówno kryterium finansowe oparte na udziale pracownika w wypracowanej opłacie zmiennej subfunduszu jak i niefinansowe, które wpływają na ocenę pracy pracownika.

9. Informacja, o której mowa w art. 12 ust. 1 zdanie drugie i trzecie rozporządzenia 345/2013 – w przypadku

Nie dotyczy

10. Informacja, o której mowa w art. 13 ust. 1 zdanie drugie i trzecie oraz w ust. 2 rozporządzenia 346/2013 – w

Nie dotyczy

Warszawa, 24 marca 2023 r.