

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. 2017 r. wyniosły 4,6 mld zł (+7,6% r/r)

Warszawa, 4 stycznia 2018 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec 2017 r. wyniosła 4 614,3 mln zł** (wobec 4 671,4 mln zł na koniec listopada 2017 r. i 4 286,4 mln zł na koniec 2016 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec 2017 r. składało się 3 717,2 mln zł ulokowanych w 10 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 120,4 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, 177,4 mln zł w funduszu QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, 52,9 mln zł w Acer Aggressive FIZ, 401,9 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 25,0 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 25,7 mln zł w Sequoia FIZ oraz 93,8 mln zł aktywów w ramach usługi *asset management* (bez uwzględnienia środków zainwestowanych w subfundusze / fundusze QUERCUS). Aktywa poszczególnych subfunduszy / funduszy oraz uzyskane stopy zwrotu w br. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2016 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. 2017 r. (mln zł)	Stopa zwrotu w 2017 r.
Na hosę:			
QUERCUS lev	150,6	208,5	53,84%
QUERCUS Turcja	52,5	38,7	21,02%
QUERCUS Agresywny	564,2	414,4	8,54%
QUERCUS Global Growth	-	19,3	6,44%
QUERCUS Rosja	46,0	46,6	1,55%
Na różne warunki rynkowe:			
QUERCUS Gold	61,1	79,9	9,21%
QUERCUS Selektywny	471,6	466,5	5,37%
QUERCUS Multistrategy FIZ	288,4	401,9	4,89%
Private Equity Multifund FIZ	12,9	25,0	4,44%
Acer Aggressive FIZ	46,6	52,9	2,36%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	189,8	177,4	0,77%
Sequoia FIZ	-	25,7	0,15%
QUERCUS Stabilny	186,8	165,2	-2,20%

QUERCUS Absolute Return FIZ	138,6	120,4	-5,31%
Na besse:			
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 945,3	2 253,8	2,39%
QUERCUS short	18,0	24,1	-24,48%

„Po dość burzliwym roku 2016 (trudny początek, Brexit, wybór D. Trumpa itd.), rok 2017 był wyjątkowo spokojny. Giełdowe indeksy krok po kroku zwyżkowały. S&P500 zyskał 19,4%, a DAX 12,5%. Nie przeszkadzały im wydarzenia, które w normalnej sytuacji wywoływałyby większe korekty. Indeksy zmienności, zwane również indeksami strachu, w ostatnich miesiącach osiągały rekordowo niskie poziomy. Przebudziły się także rynki wschodzące.

Ceny surowców pozostawały w trendzie wzrostowym. Ropa podrożała do 60 dolarów (+12,1%). Złoto zyskało 13,2% i kosztowało 1303 dolary. Ceny obligacji skarbowych na świecie wahały się.

Na warszawskiej GPW miniony rok był udany, acz specyficzny. WIG zyskał wprawdzie 23,2%, ale na wartości zyskiwały głównie największe spółki, w szczególności banki, które wcześniej zostały mocno przecenione w związku z wprowadzeniem podatku sektorowego. Nieźle radziły sobie średnie firmy. Znacznie słabiej te mniejsze. sWIG80 wzrósł o symboliczne 2,4%. Mieliśmy 3 spore debiuty giełdowe (Dino, GetBack, Play). Wolumen obrotów na GPW był zadawalający.

Złoty zyskał znacząco na wartości. Euro kosztowało na koniec roku 4,18, a dolar 3,48. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wyniosła 3,30%.

Jeśli chodzi o nasze wyniki inwestycyjne – największy fundusz QUERCUS Ochrony Kapitału zyskał zgodnie z oczekiwaniami 2,4%. Najwyższe stopy zwrotu osiągnęły: QUERCUS lev +53,8%, i QUERCUS Turcja +21,0%. Ze strategii absolute return na wyróżnienie zasługują: QUERCUS Selektywny +5,4%, QUERCUS Multistrategy FIZ +4,9% i PEM FIZ +4,4%.

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w całym ubiegłym roku wyniosło 107 mln zł. Największe napływy zanotowały: QUERCUS Ochrony Kapitału 240 mln zł i QUERCUS Multistrategy FIZ 101 mln zł. Największe odpływy natomiast QUERCUS Agresywny 199 mln zł.

Na rok 2018 zalecamy bardziej defensywne strategię. Nie można wykluczyć dłuższej korekty na światowych giełdach. Na warszawskiej GPW powinna poprawić się relatywna siła średnich i mniejszych spółek. Głównym powodem są i będą kolejne wezwania na polskie firmy przeprowadzane przez inwestorów strategicznych.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 10 odsłon

[Wszystkie wiadomości](#)