

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. V 2019 r. 2,36 mld zł, znakomite wyniki subfunduszu QUERCUS Stabilny

Warszawa, 4 czerwca 2019 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec V 2019 r. wyniosła 2 361,9 mln zł** (wobec 2 435,3 mln zł na koniec IV 2019 r.). Znakomite wyniki osiągnął QUERCUS Stabilny, który od początku br. zyskał 8,17%. Bardzo dobre wyniki zanotowały również 3 fundusze dłużne, na czele z QUERCUS Obligacji Skarbowych.

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec V 2019 r. składało się 1 853,4 mln zł ulokowanych w 10 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 87,0 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, 60,5 mln zł w funduszu QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 55,8 mln zł w Acer Aggressive FIZ, 199,4 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 21,3 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 37,2 mln zł w Alphaset FIZ oraz 47,5 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. 2018 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. V 2019 r. (mln zł)
Acer Aggressive FIZ***	49,30	55,80
QUERCUS Global Growth	7,70	9,10
QUERCUS Stabilny	85,60	83,10
QUERCUS Absolute Return FIZ*	84,40	87,00
QUERCUS Agresywny	206,30	180,00
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ*	72,80	60,50
Alphaset FIZ****	22,30	37,20
QUERCUS Multistrategy FIZ	215,40	199,40
QUERCUS Obligacji Skarbowych	26,80	25,00
QUERCUS Global Balanced	145,00	126,00
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	16,10	35,00

QUERCUS Ochrony Kapitału	1 282,20	1 158
QUERCUS short	33,90	33
QUERCUS Gold	88,70	97
Private Equity Multifund FIZ**	23,20	21
QUERCUS lev	103,10	104

**) Stopa zwrotu i aktywa netto liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 29.03.2019 r.*

****) Stopa zwrotu i aktywa netto liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 01.04.2019 r.*

*****) Stopa zwrotu i aktywa netto liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 23.04.2019 r.*

******) Stopa zwrotu i aktywa netto liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 06.05.2019 r.*

„Maj nie był aż tak udany na rynkach finansowych, jak poprzednie 4 miesiące. Nie doszło do zawarcia porozumienia handlowego pomiędzy USA a Chinami. Co więcej, obie strony przyjęły zdecydowane kroki, które na pewien czas ograniczają możliwość zawarcia takiego porozumienia. Nie pomagała również nadaktywność medialna prezydenta Trumpa, którego tweety wywoływały spore zamieszanie, doprowadzając do sporej przeceny amerykańskich akcji. Mimo tego S&P500 od początku br. zyskał 9,8%, a Nasdaq 12,3%. Niemiecki DAX po maju jest 11,1% na plusie.

Na rynkach wschodzących również doszło do przeceny. Na warszawskiej GPW pewien wpływ na notowania miały 2 kwestie: przyszłość Idea Banku i możliwość wprowadzenia podatku handlowego. WIG od początku roku jest na symbolicznym plusie 0,4%. Notowania średnich i mniejszych spółek – zgodnie z naszymi oczekiwaniami – były bardziej odporne na spadki. sWIG80 urósł w br. o 9,5%.

Inne klasy aktywów mają za sobą również gorszy miesiąc. Ropa skorygowała się mocno i kosztowała 53 dolary (+18% w br.), miedź 2,64 dolarów (+0%), a złoto 1.306 dolarów (+2%). Ceny obligacji na świecie i w Polsce były w maju bardzo silne. Rentowność 10-letnich instrumentów niemieckich spadła poniżej zera (-0,2%), amerykańskich do 2,13%, a polskich do 2,67%. Złoty pozostawał stabilny. Euro kosztowało 4,28, a dolar 3,83.

Co dalej? Jeśli chodzi o światowe giełdy nadal czekamy na potwierdzenie czy spowolnienie w globalnej gospodarce wytraca swój impet. Pomimo korekty w maju, amerykańskie akcje nadal wskazują na możliwość pozytywnego rozwoju wydarzeń w kolejnych miesiącach, w przeciwieństwie do tamtejszego rynku obligacji, który sugeruje kontynuację spowolnienia gospodarczego. Ale nadaktywność medialna prezydenta Trumpa nie pomaga. To głównie od jego decyzji może zależeć dalszy rozwój wydarzeń.

W Polsce istotnym czynnikiem w najbliższych tygodniach może być rozstrzygnięcie przyszłości Idea Banku. Zakładamy, że stosowne decyzje mogą zapaść w czerwcu lub lipcu. Pozyskanie inwestora lub przejęcie odpowiedzialności przez BFG za depozytariuszy i obligatariuszy banku mogłoby być pozytywnym katalizatorem dla

sektora bankowego i całego polskiego rynku.

Jeśli chodzi o nasze wyniki inwestycyjne – na szczególne wyróżnienie zasługują znakomite wyniki QUERCUS Stabilny i bardzo dobre wyniki 3 funduszy dłużnych. QUERCUS Stabilny w maju zyskał 4,15%, a od początku roku 8,17%. Solidny wzrost w ostatnim miesiącu zanotował QUERCUS Obligacji Skarbowych +1,21% (+1,85% od początku br.), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy +0,35% (+1,22% w br.) i QUERCUS Ochrony Kapitału +0,18% (+0,96% w br.).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w maju wyniosło -67 mln zł, ale wykazywało poprawiającą się tendencję.

Co do naszych przewidywań inwestycyjnych na cały rok – podtrzymujemy naszą tezę, że 2019 r. nie będzie złym rokiem dla polskich Inwestorów. Potwierdzają to wyniki naszych funduszy po pierwszych 5 miesiącach.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 6 odsłon

[Wszystkie wiadomości](#)