

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. II 2020 r. wzrosły do 2,71 mld zł

Warszawa, 3 marca 2020 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec II 2020 r. wyniosła 2 713,3 mln zł** (wobec 2 669,9 mln zł na koniec I 2020 r.). **Na wyróżnienie zasługują wyniki inwestycyjne: QUERCUS Gold, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Obligacji Skarbowych i QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy.**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec II 2020 r. składało się 2 245,7 mln zł ulokowanych w 10 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 69,0 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, 58,6 mln zł w funduszu QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 45,2 mln zł w Acer Aggressive FIZ, 148,8 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 18,2 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 88,4 mln zł w Alphaset FIZ oraz 39,4 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 2020 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. XII 2019 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. II 2020 r. (mln zł)
QUERCUS short	22,20	36
QUERCUS Gold	113,40	96
QUERCUS Global Balanced	122,40	121
Alphaset FIZ**	61,00	88
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	57,70	58
QUERCUS Obligacji Skarbowych	103,10	114
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	106,80	183
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 256,40	1 320
Private Equity Multifund FIZ*	18,20	18
QUERCUS Multistrategy FIZ	162,50	148
QUERCUS Global Growth	14,80	13
QUERCUS Stabilny	98,30	97

QUERCUS Absolute Return FIZ	72,50	69
QUERCUS Agresywny	190,90	176
Acer Aggressive FIZ	55,60	45
QUERCUS lev	139,10	86

*) Aktywa netto liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 30.12.2019 r.

**) Aktywa netto i stopa zwrotu liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 06.02.2020 r.

„Opóźniony efekt koronawirusa – tak w skrócie mógłby wyglądać komentarz do wydarzeń lutego. Do połowy miesiąca sytuacja rozwijała się podobnie, jak w styczniu, czyli pozytywnie. Później inwestorzy nie wytrzymali potoku informacji o rosnącej liczbie zachorowań w nowych krajach i doszło do wyprzedaży ryzykownych aktywów (akcji, surowców) i wzrostu cen aktywów uznawanych za tzw. bezpieczną przystań (obligacje, złoto). W efekcie po 2 miesiącach br. S&P500 stracił 8,6%, a DAX 10,3%.

Na warszawskiej GPW sytuacja kształtowała się podobnie – w połowie lutego rozpoczęła się korekta. WIG stracił od początku roku 14,8%. Z blue chips na wyróżnienie zasługują: CD Projekt i Dino in plus (stopy zwrotu ok. 0 w br.), PGE, JSW, CCC, Tauron i PKN in minus (stopy zwrotu -30% i więcej).

Cały czas relatywnie lepiej zachowywały się średnie i mniejsze spółki. Ale koronawirus nie ominął także tego segmentu rynku. Efektem była korekta sWIG80, który stracił w br. 3,5%. Z najbardziej rosnących walorów warto wskazać na: Mercator, Cormay, Altus, Ten Square Games.

Bardzo dobry miesiąc mają za sobą z kolei aktywa bezpieczne na czele z obligacjami. Ceny tych instrumentów mocno wzrosły, a rentowności spadły: amerykańskich 10-latek do rekordowo niskiego poziomu 1,15%, niemieckich do -0,61%, a polskich do 1,78%.

Również w przypadku złota mieliśmy do czynienia z pozytywnym zachowaniem kursu, chociaż na ostatniej sesji lutego doszło do niespodziewanego 4,6% spadku ceny kruszcu. Licząc od początku roku złoto zyskało 2,9% i kosztowało 1.567 dolarów za uncję. Na drugim biegunie znalazły się surowce przemysłowe. Ropa potaniała aż o 26,7%, a miedź o 9,2%. Inwestorzy obawiali się bowiem, iż koronawirus będzie istotnym czynnikiem wpływającym na spowolnienie rozwoju globalnej gospodarki.

Złoty osłabił się. Waluty kosztowały: euro 4,33 zł, dolar 3,92 zł i frank 4,06 zł.

Jeśli chodzi o nasze wyniki inwestycyjne – na wyróżnienie zasługują bardzo dobre rezultaty:

- QUERCUS Gold +4,03%,
- QUERCUS Global Balanced +2,31%,
- QUERCUS Obligacji Skarbowych +1,42%,
- QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy +0,64%.

Najwyższą stopę zwrotu osiągnął w br. QUERCUS short, +21,86%.

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w lutym wyniosło +120 mln zł. Co dalej? Koronawirus stał się poważnym (na razie głównie psychologicznym) czynnikiem ryzyka, przynajmniej z krótkoterminowej perspektywy. Rynki finansowe dyskontują już znaczną część negatywnego przełożenia pandemii na globalny wzrost gospodarczy i wyniki spółek. Nie zakładamy jednak, że jest to początek bessy, ponieważ płynność dostarczana przez banki centralne jest ogromna i w razie konieczności może być dalej zwiększana. Na warszawskiej GPW po lutowej 15% przecenie wiele spółek charakteryzuje się bardzo niską wyceną.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 5 odsłon

[Wszystkie wiadomości](#)