

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. IV 2020 r. wyniosły 2,07 mld zł

Warszawa, 5 maja 2020 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec IV 2020 r. wyniosła 2 074,2 mln zł** (wobec 2 151,6 mln zł na koniec III 2020 r.). **Na wyróżnienie zasługują wyniki inwestycyjne: QUERCUS Gold, QUERCUS Multistrategy FIZ i QUERCUS Obligacji Skarbowych.**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec IV 2020 r. składało się 1 662,5 mln zł ulokowanych w 10 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 54,6 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, 54,5 mln zł w funduszu QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 31,2 mln zł w Acer Aggressive FIZ, 139,1 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 17,1 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 81,8 mln zł w Alphaset FIZ oraz 33,4 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. IV 2020 r. (mln zł)
QUERCUS short	22,20	54,6
QUERCUS Gold	113,40	123,4
QUERCUS Multistrategy FIZ	162,50	139,1
QUERCUS Obligacji Skarbowych	103,10	218,5
QUERCUS Global Growth	14,80	14,8
QUERCUS Global Balanced	122,40	125,4
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	106,80	101,4
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 256,40	730,4
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ*	57,70	54,6
Private Equity Multifund FIZ**	18,20	17,1
QUERCUS Stabilny	98,30	64,4
QUERCUS Agresywny	190,90	146,4

QUERCUS Absolute Return FIZ*	72,50	54
QUERCUS lev	139,10	83

*) Aktywa netto i stopa zwrotu liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 31.03.2020 r.

**) Aktywa netto i stopa zwrotu liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 1.04.2020 r.

„Po lutowo-marcowym krachu, dzięki jednoznacznej i mocnej odpowiedzi banków centralnych i rządów, nadeszło silne marcowo-kwietniowe odbicie rynków akcji. Główne indeksy częściowo zniwelowały straty. Po 4 miesiącach S&P500 stracił 9,9%, Nasdaq jedynie 0,9%, a DAX 18,0%.

Na warszawskiej GPW sytuacja kształtowała się podobnie, z tym że skala odbicia była mniejsza niż na rynkach rozwiniętych. Głównym powodem było relatywnie słabsze zachowanie notowań banków, które utracą część przychodów odsetkowych wskutek 2 decyzji o obniżce stóp przez RPP (łącznie o 1 pkt. proc.). WIG stracił od początku roku 20,3%. Z blue chips na wyróżnienie zasługują: CD Projekt i Dino in plus (stopy zwrotu +20%), CCC, PGE i banki in minus (stopy zwrotu -40-50%).

Cały czas lepiej zachowywały się średnie i mniejsze spółki. sWIG80 stracił w br. jedynie 2,8%, co należy uznać za wynik dobry. Z pozytywnie zachowujących się walorów warto wskazać na producentów gier i sektor medyczny. Do grona spółek o najwyższej stopie zwrotu w br. (+100%) dołączył także XTB, korzystający z rekordowej zmienności rynków.

Nadal dobrze zachowywały się obligacje skarbowe. Ceny tych instrumentów rosły, choć w mniejszym stopniu niż poprzednio, a rentowności spadły: amerykańskich 10-latek do rekordowo niskiego poziomu 0,64%, niemieckich do -0,59%, a polskich do 1,46%. Ustabilizowała się również sytuacja na rynku obligacji korporacyjnych, który oczekuje interwencji PFR w maju.

W przypadku złota mieliśmy do czynienia z kontynuacją pozytywnych tendencji. Licząc od początku roku, złoto zyskało 11% i kosztowało blisko 1.700 dolarów za uncję. Do ogromnego zamieszania doszło na rynku ropy. Na zamknięciu notowań kontraktów majowych cena spadła poniżej zera, do -37 dolarów za baryłkę. Powodem były ograniczone możliwości do składowania tego surowca. Kontrakty czerwcowe zamknęły kwiecień na poziomie niecałych 19 dolarów, co oznacza spadek o 70% w br. Notowania surowców przemysłowych nieco poprawiły się, ale miedź i tak była tańsza o 16% w stosunku do ceny z końca 2019 r.

Złoty ustabilizował się. Waluty kosztowały: euro 4,55 zł, dolar 4,15 zł i frank 4,31 zł.

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

- QUERCUS Gold +10,96%,
- QUERCUS Multistrategy FIZ +2,82%,
- QUERCUS Obligacji Skarbowych +2,24%.

Najwyższą stopę zwrotu osiągnął w br. QUERCUS short, +20,32%.

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w kwietniu wyniosło -137 mln zł z tendencją do wyraźnej poprawy w kolejnych tygodniach i przejścia na stronę dodatnią w ostatnich dniach miesiąca.

Co dalej? W naszym scenariuszu bazowym, marcowo-kwietniowe odbicie dojrzeje. Przed nami reality check -> zakładamy korektę w maju lub czerwcu, a dopiero później kontynuację prawdopodobnie już spokojniejszych wzrostów w II połowie br. wraz z powolnym powracaniem przez globalną gospodarkę do stanu równowagi po koronawirusowym szoku. W takim scenariuszu rok powinniśmy kończyć na wyższych poziomach giełdowych indeksów niż obecnie.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 10 odsłon

[Wszystkie wiadomości](#)