

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. V 2020 r. wzrosły do 2,15 mld zł

Warszawa, 2 czerwca 2020 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec V 2020 r. wyniosła 2 153,6 mln zł** (wobec 2 074,2 mln zł na koniec IV 2020 r.). **Na wyróżnienie zasługują wyniki inwestycyjne: QUERCUS Gold, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Multistrategy FIZ, QUERCUS Obligacji Skarbowych i QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy.**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec V 2020 r. składało się 1 736,2 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, 145,3 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 17,1 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 81,8 mln zł w Alphaset FIZ oraz 32,8 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 2020 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. XII 2019 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. V 2020 r. (mln zł)
QUERCUS short	22,20	47
QUERCUS Gold	113,40	140
QUERCUS Global Growth	14,80	12
QUERCUS Multistrategy FIZ	162,50	145
QUERCUS Obligacji Skarbowych	103,10	245
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	106,80	108
QUERCUS Global Balanced	122,40	132
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 256,40	737
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ*	57,70	54
Private Equity Multifund FIZ**	18,20	17
QUERCUS Stabilny	98,30	65
QUERCUS Agresywny	190,90	162

QUERCUS Absolute Return FIZ*	72,50	54
QUERCUS lev	139,10	85

*) 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.

„Odbicie rynków akcji trwa i trwa. Mimo (oczekiwanych) słabych danych makro, główne indeksy stopniowo pną się w górę i niwelują lutowo-marcowe straty. Po 5 miesiącach S&P500 spadł o 5,8%, DAX o 12,6%, a Nasdaq wzrósł już o 5,8%.

Na warszawskiej GPW sytuacja kształtowała się podobnie, z tym, że skala odbicia była nieco mniejsza niż na rynkach rozwiniętych. Głównym powodem było relatywnie słabsze zachowanie notowań banków, które utracą część przychodów odsetkowych wskutek 3 decyzji o obniżce stóp przez RPP (łącznie o 1,4 pkt. proc.). WIG stracił od początku roku 16,8%. Z blue chips na wyróżnienie zasługują: CD Projekt i Dino in plus (stopy zwrotu +44,5% i 26,8%), CCC, PGE i banki in minus (stopy zwrotu -35-56%).

Cały czas lepiej zachowywały się średnie i mniejsze spółki. sWIG80 wzrósł w br. o 3,3%, co należy uznać za wynik bardzo dobry, porównywalny z Nasdaq. Z pozytywnie zachowujących się walorów, ze stopami zwrotu rzędu +100% (!) i więcej, warto wskazać na producentów gier, sektor medyczny, a także XTB, korzystający z rekordowej zmienności rynków.

Ceny obligacji skarbowych na świecie zaczęły się stabilizować po wcześniejszych wzrostach. Rentowność amerykańskich 10-latek wyniosła 0,65%, a niemieckich - 0,45%. Nadal mocno zyskiwały polskie skarbowki. Ich rentowność spadła do rekordowo niskiego poziomu 1,16%. Sytuacja na rynku obligacji korporacyjnych również się poprawiła i to bez konieczności interwencji przez PFR (na rynku obligacji skarbowych kilkakrotnie interweniował NBP).

W przypadku złota mieliśmy do czynienia z kontynuacją pozytywnych tendencji. Licząc od początku roku, kruszec zyskał 14% i kosztował blisko 1.737 dolarów za uncję. Zdecydowanie poprawił się kurs ropy naftowej. W ciągu zaledwie jednego miesiąca ropa zyskała z ok. 15 do 35 dolarów. Notowania surowców przemysłowych nieco poprawiły się, ale miedź i tak była tańsza o 13% w stosunku do ceny z końca 2019 r.

Złoty znacząco się umocnił, odrabiając znaczną część marcowych strat. Waluty kosztowały: euro 4,55 zł, dolar 4,01 zł i frank 4,17 zł.

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

- QUERCUS Gold +13,42%,
- QUERCUS Global Growth +9,53%,
- QUERCUS Multistrategy FIZ +7,43%,
- QUERCUS Obligacji Skarbowych +4,14%,
- QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy +1,36%.

Najwyższą stopę zwrotu osiągnął w br. QUERCUS short, +14,42%.

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w maju wyniosło +43 mln zł z tendencją do poprawy w kolejnych tygodniach.

Co dalej? Sytuacja na rynkach układa się lepiej niż w naszym scenariuszu bazowym, który zakładał możliwość wystąpienia korekty w maju lub czerwcu. Na razie wygląda na to, że mamy do czynienia z V-kształtnym odbiciem rynków, wyprzedzającym rozwój wydarzeń w sferze realnej. Powodem mogą być olbrzymie środki pompowane do globalnego systemu finansowego przez wszystkie kluczowe banki centralne. W Polsce optymiści otrzymali dodatkowy argument za kontynuacją pozytywnych tendencji – RPP obniżyła stopę procentową do 0,1%, co de facto oznacza, że setki miliardów złotych na rachunkach bankowych są oprocentowane obecnie na poziomie 0.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 6 odsłon

[Wszystkie wiadomości](#)