

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. I 2019 r. wzrosły do 2,55 mld zł

Warszawa, 4 lutego 2019 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec I 2019 r. wyniosła 2 550,9 mln zł** (wobec 2 511,4 mln zł na koniec 2018 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec stycznia 2019 r. składało się 2 031,5 mln zł ulokowanych w 10 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 84,4 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, 74,3 mln zł w funduszu QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 49,3 mln zł w Acer Aggressive FIZ, 200,2 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 23,2 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 36,1 mln zł w Alphaset FIZ oraz 52,0 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. I 2019 r. (mln zł)	Stopa zwrotu w I 2019 r.
Na hosę:			
QUERCUS Global Growth	7,7	8,6	11,85%
QUERCUS lev	103,1	103,6	9,73%
QUERCUS Agresywny	206,3	202,5	5,87%
Na różne warunki rynkowe:			
QUERCUS Gold	88,7	91,4	2,72%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ*	72,8	74,3	2,11%
QUERCUS Global Balanced	145,0	145,3	1,90%
QUERCUS Multistrategy FIZ	215,4	200,2	0,82%
QUERCUS Stabilny	85,6	81,6	0,53%

Alphaset FIZ**	22,3	36,1	0,38%
Private Equity Multifund FIZ***	23,2	23,2	-
QUERCUS Absolute Return FIZ***	84,4	84,4	-
Acer Aggressive FIZ***	49,3	49,3	-
Na besę:			
QUERCUS Obligacji Skarbowych	26,8	23,8	0,62%
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 282,2	1 321,3	0,21%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	16,1	19,5	0,10%
QUERCUS short	33,9	34,0	-5,05%

*) Stopa zwrotu i aktywa netto liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 24.01.2019 r.

***) Stopa zwrotu i aktywa netto liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 22.01.2019 r.

****) Brak wyceny w 2019 r.

„Po trudnym IV kwartale w Stanach i całym ubiegłym roku na polskim rynku, styczeń przyniósł zasłużoną poprawę koniunktury. Giełdowe indeksy odbiły po 4-10%, dobrze wpisując się w nasz całoroczny scenariusz.

Z perspektywy ostatnich kilku tygodni widać, iż grudniowe spadki na nowojorskiej giełdzie były zbyt głębokie. Bardziej odczytywaliśmy je jako sygnał wysyłany FED, by ten zastanowił się nad sensem dalszego zacieśniania polityki pieniężnej w 2019 r. Początkowo wyglądało na to, iż J. Powell nie przejął się głosem rynku. Ale zmiana retoryki w styczniu została z zadowoleniem przyjęta przez inwestorów. Naszym zdaniem podwyżki stóp w Stanach będą tylko wówczas, jeśli na to pozwolą rynki. Styczniowe odbicie nie jest w tym kontekście wystarczające.

Polskich inwestorów powinna również ucieszyć zmiana sentymentu na rynkach wschodzących. Wygląda na to, że trend spadkowy został właśnie przełamany, co może oznaczać, że indeksowy popyt na akcje naszych blue chips, mimo (w niektórych przypadkach) średnioatrakcyjnych poziomów cenowych, powinien utrzymywać się do momentu aż coś nowego znaczącego wydarzy się na rynkach.

Poprawa koniunktury zaczęła również sprzyjać mocno przecenionym od marca 2017 r. średnim i mniejszym spółkom notowanym na GPW. Minęło ledwie kilka tygodni nowego roku, a już 30 z nich zanotowało wzrost kursu o 30% lub więcej. Naszym zdaniem to zapowiedź lepszych czasów dla tego segmentu rynku, chociaż – jeszcze raz to podkreślimy – nie musi to wcale oznaczać, że dobra passa już się zaczęła i że teraz czeka nas już tylko hossa na maluchach. Na razie popyt może

koncentrować się na najbardziej atrakcyjnych walorach.

Ceny surowców wzrosły w styczniu. Najbardziej, przeceniona mocno w IV kwartale, ropa, która zyskała aż 19% i kosztowała 54 dolary za baryłkę. Nieźle wypadło złoto, +3,3%, drożąc do 1.325 dolarów za uncję. Dużo działa się na rynku obligacji skarbowych. Rentowności najpierw wzrosły, a następnie spadły. W przypadku polskich obligacji rentowność instrumentów 10-letnich spadła do 2,73%. Złoty nieznacznie zyskał na wartości. Euro kosztowało 4,26, a dolar 3,73.

Jeśli chodzi o nasze wyniki inwestycyjne - największy fundusz QUERCUS Ochrony Kapitału zyskał solidne +0,21%. Udany debiut zanotował QUERCUS Obligacji Skarbowych z wynikiem +0,62%. Najwyższe ponad 5-procentowe stopy zwrotu osiągnęły: QUERCUS Global Growth +11,85%, QUERCUS lev +9,73%, i QUERCUS Agresywny +5,87%.

Co do naszych wyników sprzedażowych - saldo nabyć w styczniu istotnie poprawiło się i wyniosło 6 mln zł.

Co do naszych przewidywań inwestycyjnych na cały rok - podtrzymujemy naszą tezę, że 2019 r. to nie będzie zły rok dla Inwestorów.” - komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)

[Wszystkie wiadomości](#)