

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

Warszawa, 2 sierpnia 2019 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec VII 2019 r. wzrosła do 2 547,3 mln zł** (wobec 2 469,1 mln zł na koniec VI 2019 r.). **Na szczególne wyróżnienie zasługują wyniki inwestycyjne QUERCUS Obligacji Skarbowych i QUERCUS Global Balanced.**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec VII 2019 r. składało się 2 028,1 mln zł ulokowanych w 10 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 87,7 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, 61,3 mln zł w funduszu QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 57,4 mln zł w Acer Aggressive FIZ, 191,8 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 19,7 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 57,6 mln zł w Alphaset FIZ oraz 43,7 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.

<b>Subfundusz / fundusz</b>	<b>Aktywa netto na k. 2018 r. (mln zł)</b>	<b>Aktywa netto na k. VII 2019 r. (mln zł)</b>
QUERCUS Global Growth	7,70	
Acer Aggressive FIZ*	49,30	
QUERCUS Agresywny	206,30	1
QUERCUS Gold	88,70	1
QUERCUS Stabilny	85,60	
QUERCUS Absolute Return FIZ*	84,40	
QUERCUS Global Balanced	145,00	1
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ*	72,80	
QUERCUS Obligacji Skarbowych	26,80	
Alphaset FIZ*	22,30	
QUERCUS Multistrategy FIZ	215,40	1

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	16,10	1
QUERCUS lev	103,10	
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 282,20	1 2
QUERCUS short	33,90	
Private Equity Multifund FIZ**	23,20	

*\*) Stopa zwrotu i aktywa netto liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 28.06.2019 r.*

*\*\*\*) Stopa zwrotu i aktywa netto liczone do dnia ostatniej wyceny, tj. 01.07.2019 r.*

*„Ostatni miesiąc okazał się udany dla inwestorów. Od początku roku indeksy S&P500 i DAX wzrosły o 19% i 15%. Na warszawskiej GPW mieliśmy natomiast do czynienia z niewielką korektą, głównie za sprawą przeceny banków z ekspozycją na CHF. Po 7 miesiącach WIG20 jest na tym samym poziomie, a WIG zyskał 3,4%. Nadal nieco mocniej zachowywały się średnie i mniejsze polskie spółki, sWIG80 urósł bowiem o 13,2% w br.*

*Inne klasy aktywów raczej zyskiwały na wartości, w szczególności obligacje. Rentowność 10-letnich instrumentów niemieckich spadła do -0,44%, amerykańskich ustabilizowała się na 2,02%, a polskich zniżyła do 2,20%. Ropa kosztowała 58,60 dolarów (+29% w br.), miedź 2,67 dolarów (+1%), a złoto 1.426 dolarów (+11%). Złoty stracił na wartości, szczególnie do dolara (3,88) i CHF (3,90). Euro kosztowało 4,29.*

*Jeśli chodzi o nasze wyniki inwestycyjne – lipiec był udany dla funduszy QUERCUS. Na szczególne wyróżnienie zasługują bardzo dobre wyniki:*

- QUERCUS Global Growth +20,04% od początku roku,*
- QUERCUS Agresywny +8,91%,*
- QUERCUS Stabilny +7,66%,*
- QUERCUS Global Balanced +7,02%,*
- QUERCUS Obligacji Skarbowych +4,05%,*
- QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy +2,21%.*

*Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w lipcu było pozytywne i wyniosło +80 mln zł.*

*Co dalej? Kluczową kwestią pozostaje rozstrzygnięcie czy będziemy na świecie mieć tylko spowolnienie, czy recesję. Banki centralne robią, co mogą, by uchronić inwestorów przed negatywnym scenariuszem. Fed ściął stopę o 0,25%, a ECB zapowiedział obniżkę we wrześniu. Otwartą sprawą pozostaje to czy na wysokości zadania staną również politycy (negocjacje USA-Chiny, Brexit). Jeśli tak, jest szansa na utrzymanie pozytywnych lub neutralnych tendencji rynkowych w*

*kolejnych miesiącach. Jeśli nie, widmo recesji zacznie odciskać swoje piętno nie tylko poprzez spadek rentowności obligacji.*

*W przypadku polskich akcji mamy ponadto do czynienia z 2 pozytywnymi aspektami. Po pierwsze wyceny, szczególnie średnich i małych spółek, są atrakcyjne, co potwierdzają liczne wezwania i skupy akcji. Po drugie ruszył program PPK, który powinien poprawić relatywną siłę popytu do podaży na GPW w Warszawie.*

*Reasumując, lipiec był udany dla inwestorów. W dalszej części II półrocza oczekiwalibyśmy większej zmienności. Banki centralne wspierają rynki. Zobaczymy jeszcze, jakie działania podejmą politycy.”* – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

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

[Wszystkie wiadomości](#)