

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. III 2021 r. wzrosły do 3,45 mld zł, +20% w br.

Warszawa, 6 kwietnia 2021 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec marca 2021 r. wzrosła do 3 448,0 mln zł** (wobec 3 346,9 mln zł na koniec lutego 2021 r. i 2 879,3 mln zł na koniec 2020 r.). **Na szczególne wyróżnienie zasługują wyniki inwestycyjne: QUERCUS Agresywny, QUERCUS Multistrategy FIZ, QUERCUS Stabilny i QUERCUS Global Growth.**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec marca 2021 r. składało się 2 893,4 mln zł ulokowanych w 11 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 48,4 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, 52,1 mln zł w funduszu QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 22,4 mln zł w Acer Aggressive FIZ, 103,6 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 14,4 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 136,1 mln zł w Alphaset FIZ oraz 177,5 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. 2020 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. III 2021 r. (mln zł)
QUERCUS Agresywny	219,30	300,00
QUERCUS Absolute Return FIZ	51,10	51,10
QUERCUS Multistrategy FIZ	106,40	106,40
QUERCUS Stabilny	62,80	62,80
QUERCUS Global Growth	16,10	16,10
QUERCUS short	42,40	42,40
QUERCUS Global Balanced	133,20	133,20
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	53,60	53,60
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	288,90	400,00
Private Equity Multifund FIZ	14,40	14,40

QUERCUS Ochrony Kapitału	1 038,40	1 1
QUERCUS Obligacji Skarbowych	312,50	3
QUERCUS Silver	1,00	
QUERCUS lev	94,30	
QUERCUS Gold	162,30	1

„Najważniejszym wydarzeniem ostatniego miesiąca było przyspieszenie tempa szczepień w Stanach Zjednoczonych. Wprawdzie nie wpłynęło to w jakiś zdecydowany sposób na rynki finansowe (poza wzrostem rentowności amerykańskich obligacji skarbowych), ale wskazuje, że walka z pandemią wchodzi w decydującą fazę. W Polsce wydarzeniem marca było wyraźne osłabienie złotego.

Akcje rynków rozwiniętych, mierzone S&P500 czy DAX, ustanowiły nowe rekordy wszechczasów. Główne światowe indeksy osiągnęły w br. następujące stopy zwrotu: Nasdaq +2,8%, S&P500 +5,8%, DAX +9,4%.

W przypadku WIG kontynuowany był trend boczny. Główny indeks GPW zyskał po I kwartale 1,9%. Z blue chips do tej pory w br. najlepiej zachowywały się banki: Santander (+18%) i Pekao (+16%), natomiast na drugim biegunie znalazły się spółki technologiczne: Allegro (aż -34%) i CD Projekt (-31%).

Nadal bardzo dobrą passę utrzymywał cały szeroki rynek polskich spółek. Ponad 100 z nich podrożało w br. już o 33% i więcej. sWIG80 zyskał 15,3%, pozytywnie wyróżniając się na tle indeksów giełdowych na całym świecie. Z najlepiej zachowujących się walorów warto wyróżnić m.in.: Serinus (+299%), Mabion (+273%), sektor budowlany czy TFI.

Ceny obligacji spadały. Rentowność amerykańskich 10-latek wzrosła dość znacznie do 1,74%, niemieckich i polskich w mniejszej skali do -0,29% i 1,55%. Można skonkludować, że akurat w tym przypadku tempo szczepień miało pewien wpływ na oczekiwania inwestorów co do szybszego wyjścia amerykańskiej gospodarki z problemów związanych z pandemią. Koniunktura na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra, czemu sprzyjały niskie stopy procentowe oraz przesuwanie środków z depozytów bankowych do funduszy inwestycyjnych.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z korektą notowań. Złoto straciło w br. 9,5%, osiągając 1.716 dolarów za uncję, przetestowawszy w marcu wsparcie na poziomie 1.700 dolarów. Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – spadła do 24,53 USD za uncję. Kurs ropy naftowej utrzymał się w okolicach 60 dolarów za baryłkę (+22%), oddziałując negatywnie na oczekiwania inflacyjne. Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą również niewielką korektę. Od początku roku jej notowania wzrosły jednak o blisko 14%, do 4 dolarów za funt.

Złoty wyraźnie osłabił się, na co pewien wpływ mogła mieć III fala koronawirusa w Polsce, która przybrała agresywniejszy charakter, niż dwie poprzednie. Kursy wynosiły: euro 4,63 zł, dolar 3,95 zł i frank 4,18 zł.

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

- QUERCUS Agresywny +19,49%,
- QUERCUS Multistrategy FIZ +10,73%,
- QUERCUS Stabilny +6,41%,
- QUERCUS Global Growth +5,97%.

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w marcu wyniosło +54 mln zł, a w I kwartale 506 mln zł.

Podtrzymujemy nasze prognozy na rok 2021. Krótkoterminowo wygląda na to, że rynki wybroniły się przed korektą. W Polsce nadal podobają nam się 3 kwestie:

- wyceny wielu spółek na GPW są niskie,
- nastroje inwestorów są dalekie od euforii,
- środki z nieoprocentowanych depozytów są przenoszone do funduszy inwestycyjnych.

Podsumowując, oczekujemy dwucyfrowych stóp zwrotu z polskich akcji w 2021 r. WIG powinien dotrzeć do poziomu 60-65 tys. pkt. Ewentualne korekty można wykorzystywać do uzupełnienia portfela o najbardziej perspektywiczne walory.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

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

[Wszystkie wiadomości](#)