W I kwartale 2017 r. Fundusz uzyskał stopę zwrotu +0,4%.

Komentarz Zarządzających do wyników funduszu

QUERCUS Multistrategy FIZ

Podsumowanie sytuacji rynkowej

I kwartał był udany dla inwestorów na światowych giełdach. Główne indeksy osiągnęły nowe szczyty wszechczasów (S&P500) lub szczyty hossy rozpoczętej w 2009 r. (DAX, WIG). Tym razem polskie akcje należały do jednych z najlepszych. WIG wzrósł o 11,9%.

S&P500 i DAX zyskały – odpowiednio – 5,5% i 7,3%. Na warszawskiej GPW największe wzrosty były udziałem: Lotosu, Aliora i KGHM z dużych spółek oraz firm biotechnologicznych (Selvita, Celon, Mabion) i spekulacyjnych budowlanych (Polimex, PBG) wśród średnich i mniejszych.

Rynek surowcowy podlegał wahaniom po wzrostach w ubiegłym roku. Przykładowo ropa skorygowała się o 6%, ale złoto wzrosło o 8%, a miedź zyskała

6%.

Ceny obligacji skarbowych wahały się. W marcu polskie obligacje zyskały na wartości (rentowności 10-letnich papierów spadły do 3,5%). Fed podniósł stopę procentową i zapowiedział kolejne 2 podwyżki w br.

Podsumowanie wyników Funduszu

Wyniki Funduszu w I kwartale były dodatnie, ale słabsze od naszych oczekiwań. Wynikało to z kilku elementów. Struktura aktywów funduszu była **konserwatywna**. Nie mieliśmy dużo akcji w portfelu, a te, które mieliśmy, są głównie **spółkami dywidendowymi** (np. Altus TFI, Dom) lub defensywnymi, a nie spekulacyjnymi. Ponadto **mieliśmy sporą pozycję zabezpieczającą**, co oddziaływało in minus w sytuacji dość silnych wzrostów giełdowych indeksów.

Dobrze pracowała część dłużna Funduszu, chociaż umocnienie złotego pod koniec kwartału oddziaływało in minus, ponieważ część pozycji (9%) to euroobligacje. Część surowcowa kontrybuowała in plus (wzrost kursu złota), ale w niedużym wymiarze.

Na koniec kwartału struktura aktywów Funduszu przedstawiała się następująco:
• akcje 31% (minus pozycje zabezpieczające dające ekspozycję na 12% całego portfela, które stanowiły głównie kontrakty na WIG20, DAX i S&P500),
• instrumenty dłużne nieskarbowe 50%,
• instrumenty dłużne skarbowe i depozyty 19%.

Oczekiwania na 2017 r.

Po udanym I kwartale, w najbliższych miesiącach oczekujemy większej zmienności na rynkach i tym samym pojawiania się różnych okazji rynkowych. Kluczową kwestią w Polsce będą zmiany w systemie emerytalnym, w tym przyszłość OFE. Nadal zakładamy ok. 10% wzrost WIG w całym 2017 r. z możliwością podwyższenia prognozy, jeśli dynamika wzrostu PKB zaczęłaby wyraźnie przyspieszać.

Za najważniejsze czynniki ryzyka uważamy: trudny do przewidzenia rozwój wydarzeń w sferze geopolitycznej na świecie oraz kontrowersyjne działania polskich polityków.

Zakładamy dalszy wzrost wartości certyfikatów Funduszu w kolejnych kwartałach.

Sebastian Buczek i Bartłomiej Cendecki
Zarządzający Funduszem

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie edukacyjno – informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz własnych ocen, przemyśleń i opinii autora (autorów). Niniejszy materiał nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podane informacje nie mogą być traktowane jako usługa doradztwa inwestycyjnego lub innego typu doradztwa, w tym świadczenia pomocy prawno - podatkowej. Podane informacje nie stanowią oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej.
Autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. dołożyli należytej staranności w celu zapewnienia, aby zawarte w niej informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Niemniej jednak autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za jej prawdziwość i kompletność informacji, ani za wszelkie szkody mogące powstać w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.
Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.
Quercus TFI S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.

- Drukuj
- PDF
- 8 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego