



Warszawa, 21 marca 2024 r.

Szanowni Państwo, Przedstawiamy roczne sprawozdanie finansowe funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO za rok 2023.

To był znakomity rok dla inwestorów. Rynki finansowe kontynuowały tendencje wzrostowe rozpoczęte w październiku 2022 r. Padły giełdowe rekordy wszechczasów. Polskie aktywa odegrały (wreszcie) pierwszoplanową rolę. Ale zacznijmy od giełdowych indeksów na świecie. W całym 2023 r. stopy zwrotu wyniosły dla: S&P500 +24,2%, Nasdaq +43,4%, DAX +20,3%.

Nasz WIG był gwiazdą rynków. Najpierw 28 listopada 2023 r. pobił rekord wszechczasów na poziomie 75,0 tys. pkt. W grudniu wielokrotnie poprawiał to osiągnięcie, docierając do 78,5 tys. pkt. (+36,5%). Prym wiodły banki, dzięki bardzo dobrym wynikom finansowym. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się: Alior (+123%), Santander (+98%) i Pekao (+85%), a najgorzej Pepco (-34%) i Cyfrowy (-30%).

Szeroki rynek polskich spółek również ustanowił rekord wszechczasów. sWIG80 osiągnął 22,9 tys. pkt., +30,9%. Najbardziej na wartości zyskały: Będzin (+585%), Rainbow (+232%) czy Benefit (+168%). Straciły za to: Kernel (-48%) czy Azoty (-37%).

Na rynkach obligacji mieliśmy do czynienia z hossą w Polsce przez cały rok oraz zmianą trendu z bessy na hossę na rynku amerykańskim w październiku 2023 r. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła w ostatnich dwóch miesiącach do 3,87%, niemieckich do 2,02%, a polskich do 5,22%. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra. Sprzyjał napływ środków do polskich funduszy dłużnych, które zanotowały znakomite wyniki inwestycyjne. Fundusze (dawniej nazywane gotówkowymi) osiągnęły zyski rzędu 12%.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wahaniem cen. Ropa naftowa, mimo konfliktu palestyńsko-izraelskiego w ostatnich miesiącach, potaniała do 71 dolarów (-11%). Złoto z kolei podrożało istotnie i kosztowało 2.072 dolarów za uncję (+13%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – nie zmieniła się i wyniosła 24,0 USD za uncję (+0%). Miedź nieznacznie podrożała do 3,9 dolarów za funt (+2%).

Złoty zdecydowanie zyskał na wartości, szczególnie po wyborach parlamentarnych 15 października 2023 r. Kursy walut wyniosły: euro 4,34 zł (-7%), dolar 3,93 zł (-10%) i frank 4,68 zł (-1%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w całym 2023 r. +732 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne funduszy, na czele z QUERCUS Global Growth (+41,60%), QUERCUS Agresywny (+41,05%), QUERCUS Stabilny (+19,69%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+12,25%) i QUERCUS Ochrony Kapitału (+11,96%).

Na koniec 2023 r. wartość aktywów netto zgromadzonych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO była wyższa o połowę w porównaniu z aktywami netto z końca 2022 r. i wynosiła 3 604,7 mln zł (2 401,1 mln zł na koniec 2022 r.). Napływy netto za okres 2023 r. wyniosły 715 mln zł. Aktywa poszczególnych subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO oraz uzyskane stopy zwrotu na koniec 2023 r. przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2022 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. 2023 r. (mln zł)	Stopa zwrotu w 2023 r.
QUERCUS lev	98,2	169,4	55,76%
QUERCUS Global Growth	14,3	40,6	41,60%

QUERCUS Agresywny	311,4	656,3	41,05%
QUERCUS Stabilny	181,0	225,3	19,69%
QUERCUS Global Balanced	258,0	218,2	14,89%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	342,1	354,2	14,18%
QUERCUS Gold	154,6	139,1	12,26%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	245,7	515,5	12,25%
QUERCUS Ochrony Kapitału	662,90	1 204,5	11,96%
QUERCUS Tech lev	-	5,4	-
QUERCUS Silver	64,5	51,9	-1,85%
QUERCUS short	68,4	24,3	-16,71%

Tabela przedstawia wartości aktywów netto wyliczone na potrzeby wyceny jednostek uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny w rozumieniu statutu QUERCUS Parasolowy SFIO (29.12.2023 r.). Wartości te nieznacznie różnią się od wartości aktywów netto na koniec grudnia 2023 roku, prezentowanych w sprawozdaniach finansowych subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO z uwagi na ujęcie w sprawozdaniach finansowych dodatkowych zmian w kapitałach.

W nowy rok wchodzimy nadal z optymizmem, acz jest on nieco ostrożniejszy niż 12 miesięcy temu. Zakładamy kontynuację pozytywnych tendencji na rynkach akcji w pierwszych miesiącach 2024 r. Zarówno WIG, jak i S&P500, oczywiście z korektami po drodze, mogą osiągnąć nowe rekordy wszechczasów. Koniec bessy na amerykańskim rynku obligacji miał miejsce w październiku 2023 r. Wzrosty cen amerykańskich obligacji pomogą również polskim instrumentom, co umożliwi kontynuację dobrej passy naszych funduszy dłużnych. Jesteśmy pozytywnie nastawieni do metali szlachetnych. Najpoważniejszym czynnikiem ryzyka pozostaje geopolityka, z agresywną Rosją na czele, a także możliwa recesja w amerykańskiej gospodarce.

Na zakończenie chcielibyśmy raz jeszcze podziękować Państwu za okazane zaufanie. Serdecznie zapraszamy do dalszego inwestowania z Quercus TFI S.A.