



Warszawa, 9 sierpnia 2024 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy sprawozdanie finansowe funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO za I półrocze 2024 r.

To był bardzo dobry okres dla inwestorów, będący kontynuacją pozytywnych tendencji z roku 2023. Padły kolejne rekordy wszechczasów zarówno na nowojorskiej giełdzie, jak i w Warszawie. Indeks WIG zamknął półrocze na poziomie 88,6 tys. pkt., +12,9% w br. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się: Alior (+40%) i PKO BP (+28%), a najgorzej JSW (-30%) i Pepco (-20%). Szeroki rynek polskich spółek także dotarł na najwyższe historyczne poziomy. Indeks sWIG80 osiągnął 25,3 tys. pkt., +10,4% w br. Najbardziej na wartości zyskały m.in.: Rainbow (+110%), XTB (+104%) czy CCC (+101%). Straciły za to: PCF (-36%) czy Text (-33%).

Po I półroczu stopy zwrotu głównych indeksów na światowych giełdach wyniosły: S&P500 +14,5%, Nasdaq +18,1%, DAX +8,9%, CAC -0,9%.

Na rynkach obligacji skarbowych mieliśmy do czynienia raczej ze spadkami cen. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich wzrosła do 4,40%, niemieckich do 2,50%, a polskich praktycznie do 5,72%.

Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra. Sprzyjał napływ środków do polskich funduszy dłużnych, które zanotowały bardzo dobre wyniki inwestycyjne, najlepsze na poziomie powyżej +4,2% od początku roku.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wyraźnym wzrostem cen. Ropa naftowa podrożała do 82 dolarów (+14%). Wartość złota urosła do 2.340 dolarów (+13%). Kurs drugiego metalu szlachetnego – srebra – wyniósł 29,6 USD za uncję (+23%). Miedź, po osiągnięciu szczytu w maju, skorygowała się do 4,4 dolarów za funt, co było poziomem o 13% wyższym niż na koniec 2023 r. Złoty znalazł się w trendzie bocznym. Kursy walut wynosiły: euro 4,31 zł (-1%), dolar 4,03 zł (+2%) i frank 4,48 zł (-4%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w I półroczu 2024 r. +857 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne funduszy, szczególnie: QUERCUS Global Growth (+20,25%), QUERCUS Agresywny (+14,74%), QUERCUS Global Balanced (+11,07%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+4,31%) i QUERCUS Ochrony Kapitału (+4,23%).

Na koniec I półrocza 2024 r. wartość aktywów netto zgromadzonych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO była wyższa o 31% w porównaniu z aktywami netto z końca 2023 r. i wynosiła 4 739,7 mln zł (3 604,7 mln zł na koniec 2023 r.). Aktywa poszczególnych subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO oraz uzyskane stopy zwrotu na koniec I półrocza 2024 r. przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2023 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. VI 2024 r. (mln zł)	Stopa zwrotu w I-VI 2024 r.
QUERCUS Tech lev	5,4	8,3	31,04%
QUERCUS Silver	51,9	85,6	20,63%
QUERCUS Global Growth	40,6	68,8	20,25%
QUERCUS lev	169,4	146,2	15,31%
QUERCUS Agresywny	656,3	745,9	14,74%

QUERCUS Gold	139,1	132,0	12,13%
QUERCUS Global Balanced	218,2	254,6	11,07%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	515,5	943,8	4,31%
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 204,50	1 794,9	4,23%
QUERCUS Stabilny	225,3	221,6	3,76%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	354,2	303,9	1,48%
QUERCUS short	24,3	34,2	-6,23%

*Tabela przedstawia wartości aktywów netto wyliczone na potrzeby wyceny jednostek uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny w rozumieniu statutu QUERCUS Parasolowy SFIO (28.06.2024 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.*

Pomimo wzrostów na GPW w Warszawie trwających od października 2022 r. wyceny większości spółek w dalszym ciągu pozostają na stosunkowo atrakcyjnych poziomach. Nie widać także na krajowym rynku akcji nadmiernego optymizmu inwestorów. Indeks WIG osiągnął nasz cel (83-88 tys. pkt.) w II kwartale nawet z pewną nawiązką. Bardzo dobre zachowanie rynku amerykańskiego w czerwcu daje nadzieje bykom na dojście przez WIG do poziomu nawet 90 tys. pkt. w lipcu. Byłoby to równo +100% do dołka z października 2022 r., kiedy zaczynała się obecna hossą. W kolejnych miesiącach zakładamy jednak wzrost zmienności na rynkach akcji ze względu na efekt sezonowy, zbliżające się wybory w USA oraz wojnę w Ukrainie. Dużym zainteresowaniem inwestorów mogą za to cieszyć się fundusze dłużne, głównie ze względu na bardzo dobre wyniki inwestycyjne.

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