

Zmiana polityki inwestycyjnej subfunduszu QUERCUS Turcja oraz nazwy na QUERCUS Europa

Blisko 10 lat temu uruchomiliśmy subfundusz QUERCUS Turcja (dawniej QUERCUS Bałkany i Turcja).

W tym czasie:

- indeks giełdy w Istambule wzrósł o 192%,
- lira straciła do złotego 47,3%,
- tureccy przywódcy wybrali własną wizję rozwoju kraju, zamiast bliskiej integracji z UE.

Pomimo pozytywnych oczekiwań, co do kształtowania się koniunktury gospodarczej w Turcji w najbliższym czasie, uważamy, że nadeszła pora na zmianę strategii inwestycyjnej. **Z początkiem kwietnia 2018 r. subfundusz rozpocznie inwestycje w akcje europejskich spółek. Zmianie ulegnie także nazwa na QUERCUS Europa.**

Zmiany w polityce inwestycyjnej subfunduszu w naszej opinii powinny w długim okresie pozytywnie wpłynąć na atrakcyjność tego produktu oraz przyszłe stopy zwrotu. Od założenia subfundusz mimo generowania relatywnie dobrych wyników inwestycyjnych na części akcyjnej, borykał się z problemem deprecjacji tureckiej liry, która negatywnie wpływała na ostateczne stopy zwrotu. Przekładało się to także na niewielkie zainteresowanie klientów inwestycjami w subfundusz. Jego aktywa należą do najmniejszych wśród strategii w ramach QUERCUS Parasolowy SFIO.

Ekonomiści podtrzymują pozytywne nastawienie do tureckiej gospodarki na 2018 rok, jednak perspektywa długoterminowa jest niejednoznaczna. Wobec dużego wpływu polityków na bank centralny, problemów strukturalnych tureckiej gospodarki oraz zaniechania reform przez rząd, nic nie wskazuje na to, aby negatywny trend na tureckiej walucie miał trwale się poprawić. Ze względu na wysokie koszty, hedging walutowy jest nieefektywny.

W związku z powyższym podjęliśmy decyzję o zmianie polityki inwestycyjnej

subfunduszu tak, aby zamiast inwestycji w Turcji koncentrował się na inwestycjach na giełdach europejskich, co znacząco poszerzy możliwości inwestycyjne oraz pozwoli zdywersyfikować ryzyko. Planujemy utrzymać część najbardziej perspektywicznych pozycji w Turcji oraz kontynuować inwestycje na tamtejszej giełdzie. Odejście od charakteru jednokrajowego niesie za sobą konieczność zmiany benchmarku. Indeks BIST100 przestanie być punktem odniesienia dla subfunduszu. Obowiązującym benchmarkiem zostanie indeks **STOXX Europe 600**, obejmujący większość akcji notowanych na rynkach Europy Zachodniej. Znacząco zmniejszy się ekspozycja na turecką lirę na rzecz walut europejskich, **głównie euro** i franka szwajcarskiego.

Zmiany zostaną wprowadzone **1 kwietnia 2018 roku**.

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](#)
- 39 odśłon

[Wszystkie wiadomości](#)