

## Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. II 2021 r. wzrosły do 3,35 mld zł

Warszawa, 2 marca 2021 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec lutego 2021 r. wzrosła do 3 346,9 mln zł** (wobec 3 084,6 mln zł na koniec stycznia 2021 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 lutego 2021 r. składało się 2 839,6 mln zł ulokowanych w 11 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 53,8 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, 53,3 mln zł w funduszu QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 22,6 mln zł w Acer Aggressive FIZ, 98,9 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 14,4 mln zł w Private Equity Multifund FIZ\*, 91,3 mln zł w Alphaset FIZ\*\* oraz 173,1 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.

<b>Subfundusz / fundusz</b>	<b>Aktywa netto na k. 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Aktywa netto na k. II 2021 r. (mln zł)</b>
QUERCUS Agresywny	219,30	2 839,60
QUERCUS Multistrategy FIZ	106,40	2 839,60
QUERCUS Absolute Return FIZ	51,10	2 839,60
QUERCUS Silver	1,00	2 839,60
QUERCUS short	42,40	2 839,60
QUERCUS Stabilny	62,80	2 839,60
QUERCUS Global Growth	16,10	2 839,60
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	288,90	4 678,50
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 038,40	1 111,10
Private Equity Multifund FIZ*	14,40	1 111,10

QUERCUS Global Balanced	133,20	1
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	53,60	
QUERCUS Obligacji Skarbowych	312,50	3
QUERCUS lev	94,30	1
QUERCUS Gold	162,30	1

*\*) Aktywa netto liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 30.12.2020 r.*

*\*\*\*) Aktywa netto liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 11.01.2021 r.*

*„Najważniejszym wydarzeniem ostatniego miesiąca była korekta na globalnym rynku obligacji. Ceny tych instrumentów spadały (rentowności rosły) wskutek prognoz, zakładających normalizację sytuacji gospodarczej na świecie w perspektywie najbliższych kwartałów. Szybszy wzrost PKB oznaczać może również wyższą inflację. Zakładamy, że znaczna część korekty jest już za nami.*

*Akcje rynków rozwiniętych ustanowiły nowe rekordy wszechczasów, po czym pod koniec miesiąca rozpoczęły korektę. Główne światowe indeksy osiągnęły następujące stopy zwrotu: Nasdaq +2,4%, S&P500 +1,5%, DAX +0,5%.*

*Na warszawskiej GPW rozwój wydarzeń był podobny, jak na głównych rynkach, choć większe spółki nie pozwoliły głównym indeksom na pokonanie lokalnego szczytu z początku br. WIG nieznacznie stracił na wartości (-0,1%). Na przestrzeni ostatniego miesiąca z blue chips najlepiej wypadły: JSW (+36%) i Alior (+28%), natomiast na drugim biegunie znalazły się: Allegro (-24%) i Dino (-15%).*

*Jednym z najlepszych indeksów na świecie pozostawał sWIG80, który zyskał w br. 8,9%, wyraźnie pokonując szczyt z początku 2017 r. Z pozytywnie zachowujących się walorów warto wyróżnić m.in.: Serinus (+315%), Astartę (+78%), sektor budowlany czy TFI.*

*Wracając do obligacji, ceny tych instrumentów skorygowały się już istotnie. Rentowność amerykańskich 10-latek wzrosła do 1,41%, niemieckich do -0,26%, a polskich do 1,58%. Koniunktura na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra, czemu sprzyjają niskie stopy procentowe oraz przesuwanie środków z depozytów bankowych do funduszy inwestycyjnych.*

*W przypadku złota mieliśmy do czynienia z kontynuacją średnioterminowej korekty. Kruszec stracił w br. już 8,8%, osiągając 1.730 dolarów za uncję i zbliżając się do pierwszego silnego wsparcia na poziomie 1.700 dolarów. Lepiej sytuacja wyglądała w przypadku drugiego metalu szlachetnego – srebra, który od początku roku nie zmienił ceny (26,40 USD za uncję). Kurs ropy naftowej kontynuował wzrosty do ponad 61 dolarów za baryłkę (+27%), oddziałując negatywnie na oczekiwania inflacyjne. Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą udany miesiąc. Od początku roku notowania wzrosły o 16%, do*

ponad 4 dolarów za funt.

Złoty był stabilny wobec euro, nieco stracił do dolara, zyskał natomiast do franka. Kursy wynosiły: euro 4,52 zł, dolar 3,75 zł i frank 4,12 zł.

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

- QUERCUS Agresywny +11,61%,
- QUERCUS Multistrategy FIZ +5,69%,
- QUERCUS Stabilny +3,15%,
- QUERCUS Global Growth +2,12%,

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w lutym było bardzo wysokie i wyniosło +264 mln zł.

Podtrzymujemy nasze prognozy na rok 2021. Krótkoterminowo zwiększa się prawdopodobieństwo korekty, którą należałoby wykorzystać do akumulacji akcji.

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. Ewentualną korektę w marcu lub kwietniu można byłoby wykorzystać do uzupełnienia portfela o najbardziej perspektywiczne walory.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

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

[Wszystkie wiadomości](#)