Komentarz do wyników subfunduszu QUERCUS Stabilny

Luty 2021 r. przyniósł na krajowym rynku akcji dalszą stabilizację notowań po silnej końcówce 2020 r. **Stopa zwrotu z Funduszu w lutym wyniosła +0,3%** (indeks WIG w tym samym okresie był na zero, zaznaczamy, iż WIG nie jest benchmarkiem Funduszu, a jedynie punktem odniesienia). **Stopa zwrotu z Funduszu od początku 2021 r. wyniosła +3,1%** (indeks WIG w tym samym okresie -0,1%), a za okres ostatnich **12 miesięcy +7,5%.** Wyniki Funduszu za ostatnie miesiące oceniamy jako solidne.

W dalszym ciągu utrzymujemy **podwyższone zaangażowanie w akcje.** Jest ono zbliżone do maksymalnego możliwego poziomu, czyli ok. 50%. Fundusz **przeważony jest w akcjach średnich i mniejszych spółek,** które uważamy cały czas za atrakcyjne pod kątem wycen fundamentalnych. Dominują głównie spółki z sektorów tzw. value, czyli bardziej cyklicznych, które są lepiej eksponowane na potencjalne ożywienie gospodarcze w 2021 r. Jednocześnie w lutym zdecydowaliśmy się na **niewielkie zwiększenie ekspozycji na spółki z indeksu WIG20,** wykorzystując korektę spadkową w tym segmencie rynku i dokupując selektywnie wybrane walory.

Wyceny dużej części spółek w dalszym ciągu pozostają na niskich poziomach, często ciągle na poziomie wskaźnika cena/zysk poniżej 10 i cena/wartość księgowa w okolicach 1,0-1,2.



Zbliżamy się także powoli do początku okresu dywidendowego i **liczymy na stosunkowo atrakcyjne stopy dywidend** wśród spółek z naszego portfela. Sentyment inwestorów utrzymuje się na stabilnych poziomach i nie widać tutaj specjalnych oznak przegrzewania się rynku.

W części obligacyjnej Funduszu **zwiększaliśmy ekspozycję na obligacje korporacyjne,** kosztem niskooprocentowanych krótkoterminowych obligacji skarbowych i zamierzamy taką strategię utrzymywać w kolejnych miesiącach. Ostatnią silną przecenę na rynku obligacji skarbowych wykorzystaliśmy także do niewielkiego zwiększenia ekspozycji na dłuższe 10-letnie obligacje skarbowe, ale tego typu ruch traktujemy jako wykorzystanie okazji.

Pozostajemy pozytywnie nastawieni do polskiego rynku akcji. Wszystkie korzystnie oddziaływujące czynniki z początku 2021 r. pozostają cały czas w mocy. Niskie oprocentowanie depozytów bankowych, duża aktywność inwestorów indywidualnych i dodatkowo w ostatnim czasie silniejsza przecena na rynku obligacji powinny powodować wzrost zainteresowania polskimi akcjami. Utrzymujemy w marcu podwyższone zaangażowanie w akcje w Funduszu (45-50%) i zmniejszone poziomy zabezpieczeń.

Bartłomiej Cendecki, CFA
Zarządzający Subfunduszem QUERCUS Stabilny

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
- 9 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego