Komentarz do wyników QUERCUS Stabilny

W lipcu mieliśmy do czynienia z konsolidacją na polskim rynku akcji. Indeks WIG w tym czasie oscylował w okolicy swojego rekordu wszech czasów, co raczej należałoby uznać za potwierdzenie siły trwającego trendu wzrostowego (wykres poniżej). **Stopa zwrotu z Funduszu w lipcu 2021 r. wyniosła +0,2%, a od początku 2021 r. wyniosła +12,6%** (indeks WIG w tym samym okresie wzrósł o 18,6% - podkreślamy, iż indeks WIG nie jest benchmarkiem Funduszu). **Był to już dziewiąty miesiąc z rzędu Funduszu z dodatnią stopą zwrotu**. Stopa zwrotu Funduszu za okres ostatnich **12 miesięcy to +15,5%**. Wyniki Funduszu oceniamy jako bardzo solidne. Stopa zwrotu Funduszu od początku 2021 r. w dalszym ciągu jest wyższa od wszystkich funduszy mieszanych stabilnego wzrostu inwestujących na rynku polskim (zgodnie z danymi Analizy.pl).

W lipcu cały czas utrzymywaliśmy **podwyższone zaangażowanie w akcje**. Jest ono w dalszym ciągu zbliżone do 45-50% aktywów Funduszu (maksymalny możliwy udział to 50%). W lipcu kontynuowaliśmy **zwiększanie zaangażowania w akcjach największych spółek z WIG20** i jednocześnie realizowaliśmy zyski na wybranych inwestycjach wśród mniejszych i średnich spółek. Obecnie spółki z WIG20 stanowią około 35% portfela akcyjnego Funduszu, a spółki mniejsze i średnie około 65%.



Źródło: stooq.pl

W części obligacyjnej skorzystaliśmy w lipcu z odbicia cen krajowych obligacji i zrealizowaliśmy zyski na udanej inwestycji w 10-letnie obligacje Skarbu Państwa. Środki pozyskane z tej sprzedaży będziemy starali się zainwestować w najbliższym czasie w nowe emisje obligacji korporacyjnych.

Warto podkreślić, iż cały czas **rosną aktywa Funduszu**. Na koniec lipca 2021 r. wartość aktywów wynosiła około 133 mln PLN (w porównaniu do około 60 mln PLN na koniec 2020 r.). Taka wielkość aktywów daje w dalszym ciągu dużą elastyczność w zarządzaniu.

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

W najbliższych miesiącach nie można wykluczyć większej zmienności na rynkach. Korekty można wykorzystywać do uzupełnienia portfela o najbardziej perspektywiczne walory. W dalszym ciągu utrzymujemy podwyższone zaangażowanie w akcje w Funduszu, natomiast zakładamy możliwość jego redukcji w ciągu najbliższych kilku miesięcy w zależności od rozwoju sytuacji rynkowej.

Bartłomiej Cendecki, CFA
Zarządzający 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
- 8 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego