Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. 2021 r. wzrosły do 4,44 mld zł, +54% r/r

Warszawa, 3 stycznia 2022 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec 2021 r. wyniosła 4 438,2 mln zł** (wobec 3 958,4 mln zł na koniec listopada 2021 r. i 2 879,3 mln zł na koniec 2020 r.). **Na szczególne wyróżnienie zasługują wyniki inwestycyjne: Acer Aggressive FIZ, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Multistrategy FIZ, Alphaset FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ i QUERCUS Global Balanced.**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec 2021 r. składało się 3 794,2 mln zł ulokowanych w 11 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 24,6 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 55,0 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, 56,3 mln zł w funduszu QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 85,1 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 14,5 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 55,2 mln zł w Acer Aggressive FIZ, 143,3 mln zł w Alphaset FIZ oraz 210,0 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 2021 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	**Aktywa netto na k. 2020 r. (mln zł)**	**Aktywa net na k. 2021 (mln zł)**
Acer Aggressive FIZ	23,6	
QUERCUS Agresywny	219,3	
QUERCUS Absolute Return FIZ	51,1	
QUERCUS lev	94,3	
QUERCUS Multistrategy FIZ	106,4	
Private Equity Multifund FIZ	14,4	
Alphaset FIZ	91,2	
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	53,6	

QUERCUS Gobal Growth	16,1	
QUERCUS Global Balnced	133,2	
QUERCUS Stabilny	62,8	
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	288,9	
QUERCUS Ochrony Kapitału	1038,4	1
QUERCUS Gold	162,3	
QUERCUS Obligacji Skarbowych	312,5	
QUERCUS Silver	1,00	
QUERCUS short	42,4	

„Skończył się rok 2021. Do historii rynków finansowych przejdzie jako okres udany dla akcji i nieudany dla obligacji. Z jednej strony nowe rekordy wszech czasów na głównych światowych giełdach i naszej warszawskiej GPW, z drugiej – rekordowy poziom inflacji, napędzanej odbiciem gospodarczym i wzrostem cen surowców energetycznych.

Globalna gospodarka był rozchwiana, ale jej stan okazał się lepszy niż można było zakładać. Głównie dzięki olbrzymim środkom wpompowanym przez niemal wszystkie banki centralne do globalnego systemu finansowego. Efektem tego była trwająca od połowy marca 2020 r. hossa na rynkach, głównie akcji i surowców. Jeden z najważniejszych indeksów giełdowych na świecie – amerykański S&P500 zyskał od dołka w marcu 2020 r. ponad 100%. W samym 2021 r. stopa zwrotu wyniosła +26,9%. Na poniższym 3-letnim wykresie lutowo-marcowy krach z 2020 r. wygląda jedynie jak głębsza korekta w długoterminowym trendzie wzrostowym rozpoczętym w 2009 r. Nasdaq zyskał w ubiegłym roku 21,4%, a niemiecki DAX 15,8%.

Również warszawska giełda, po latach narzekań, doczekała się lepszego okresu. WIG w dobrym stylu w czerwcu pobił rekord wszech czasów, kontynuując do października pozytywną passę, kiedy to osiągnął 75 tys. punktów. Od marcowego dołka z 2020 r. WIG zyskał również blisko 100%, z tego w 2021 r. 21,5%. Z blue chips najlepiej zachowywały się LPP (+115%) oraz banki, w szczególności Pekao (+106%) i Santander (+89%), którym pomagał wzrost stóp procentowych. Na drugim biegunie znalazły się spółki technologiczne: CD Projekt -28% i Allegro -54%, które były bohaterami roku 2020.

Szeroki rynek polskich spółek zanotował imponujące wzrosty. Ponad 100 z nich podrożało o 57% i więcej, a sWIG80 zyskał 24,6%. Z najlepiej zachowujących się walorów warto wyróżnić m.in.: Alior (+222%), Asbis (+186%) czy Millennium (+151%). Na drugim biegunie znalazły się spółki z sektora gier.

Również rynki surowcowe odzyskały formę. Przykładowo ropa naftowa, która stała się największą ekonomiczną ofiarą koronawirusa w II kwartale 2020 r., kiedy to przejściowo notowania jej kontraktów terminowych spadły nawet poniżej zera (!), podrożała do 75 dolarów za baryłkę. Oznacza to, że w samym roku 2021 zyskała 55%, wpływając negatywnie na stopę inflacji.

W przypadku innych surowców mieliśmy do czynienia z wahaniami cen. Złoto konsolidowało się ok. 10% poniżej szczytu z 2020 r. Na koniec 2021 r. kosztowało 1.829 dolarów za uncję, czyli 3,5% mniej niż rok wcześniej. Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – zniżkowała nieco bardziej do 23,35 USD za uncję (-11,6%). Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą udany okres. Od początku roku jej cena zyskała 26,8%, do 4,46 dolarów za funt.

Podczas gdy na rynkach akcji i surowców przemysłowych trwała hossa, na rynku obligacji dominowała tendencja spadkowa. Ceny instrumentów o stałym oprocentowaniu zniżkowały (ich rentowności rosły). W I połowie 2020 r. rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych wynosiła zaledwie 0,5%. W 2021 r. wzrosła do 1,5%, głównie wskutek obaw związanych z eksplozją inflacji do poziomów niewidzianych od lat.

Polski rynek obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu od września 2021 r. – trzeba to powiedzieć wprost – znalazł się w objęciach bessy. Rentowność naszych 10-letnich obligacji skarbowych wzrosła do 3,64% i była prawie trzykrotnie wyższa niż przed rokiem. Ostatni odczyt stopy inflacji w Polsce wyniósł aż 7,8% i był najwyższy od 20 lat! Z pozytywów – koniunktura na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była dobra.

Notowania złotego osłabiły się. Najbardziej do dolara, o 8,0%, do franka o 4,8%, a do euro o 0,6%. Kursy walut wynosiły: dolar 4,03 zł, euro 4,59 zł i frank 4,42 zł.

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

- *Acer Aggressive FIZ +82,47%,*
- *QUERCUS Agresywny +41,08%,*
- *QUERCUS Absolute Return FIZ +32,16%,*
- *QUERCUS Multistrategy FIZ +18,90%,*
- *Alphaset FIZ +14,93%,*
- *QUERCUS Global Balanced Plus FIZ +13,80%,*
- *QUERCUS Global Balanced +8,18%.*

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w grudniu wyniosło +415 mln zł, a w całym roku 2021 +1 344 mln zł.

Jeśli chodzi o nasze prognozy na nowy rok, po bardzo udanym okresie na rynkach akcji od połowy marca 2020 r., zalecamy większą ostrożność. Rok 2022 powinien przynieść podwyższoną zmienność na giełdach, co dla cierpliwych inwestorów

może oznaczać pojawienie się dobrych momentów do kupna przecenionych akcji. Natomiast coraz bardziej podobają się nam polskie obligacje, zarówno skarbowe o stałym oprocentowaniu, jak i korporacyjne o zmiennym. Te pierwsze zostały mocno przecenione w ostatnich miesiącach, te drugie oferują wysokie kupony odsetkowe po wzroście stawek WIBOR, stwarzając ciekawe możliwości inwestycyjne w I połowie 2022 r. Zakładamy, że za rok inflacja nie będzie już troską numer jeden dla inwestorów.
Według wstępnych szacunków na koniec 2021 r., Xelion posiadał 3,9 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 1,1 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami." – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- Drukuj
- PDF
- 26 odsłon

Wszystkie wiadomości