

## Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. września 2022 r. wyniosły 2,96 mld zł

Warszawa, 4 października 2022 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec września 2022 r. wyniosła 2 956,7 mln zł** (wobec 3 104,0 mln zł na koniec sierpnia 2022 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec września 2022 r. składało się 2 331,4 mln zł ulokowanych w 11 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 20,4 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 35,8 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, 48,0 mln zł w funduszu QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 61,6 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 7,7 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 69,8 mln zł w Acer Multistrategy FIZ, 138,0 mln zł w Alphaset FIZ oraz 244,0 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 2022 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

| <b>Subfundusz / fundusz</b>    | <b>Aktywa netto na k. 2021 r. (mln zł)</b> | <b>Aktywa netto na k. IX 2022 r. (mln zł)</b> |
|--------------------------------|--|---|
| QUERCUS short                  | 45,9                                       |   |
| Acer Multistrategy FIZ         | 55,2                                       |   |
| QUERCUS Ochrony Kapitału       | 1 233,40                                   |   |
| QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy | 501,4                                      |   |
| QUERCUS Gold                   | 156,8                                      |   |
| QUERCUS Multistrategy FIZ      | 85,1                                       |   |
| QUERCUS Silver                 | 74,5                                       |   |
| QUERCUS Obligacji Skarbowych   | 350,9                                      |   |
| QUERCUS Absolute Return FIZ    | 55,0                                       |   |
| QUERCUS Stabilny               | 237,7                                      |   |

|                                  |       |  |
|----------------------------------|-------|--|
| QUERCUS Global Balanced Plus FIZ | 56,3  |  |
| QUERCUS Global Balnced           | 536,0 |  |
| QUERCUS Gobal Growth             | 24,5  |  |
| QUERCUS Agresywny                | 500,2 |  |
| Private Equity Multifund FIZ     | 14,5  |  |
| QUERCUS lev                      | 133,0 |  |

„Bessy ciąg dalszy – tak najkrócej można podsumować wrzesień. Podwyżki stóp przez banki centralne, umocnienie amerykańskiego dolara oraz ciąg dalszy wojny w Ukrainie doprowadziły do pogłębienia czerwcowych dołków. Są jednak także pierwsze pozytywne sygnały. Główne indeksy giełdowe zanotowały w br. następujące stopy zwrotu: S&P500 -24,8%, Nasdaq -32,4%, DAX -23,7%, a więc znacznie poniżej zamknięć z końca sierpnia.

Polskie akcje zachowały się podobnie, jak te z rynków rozwiniętych. Czerwcowe dołki zostały u nas pogłębione wyraźniej, ze względu na mniejszą skalę lipcowo-sierpniowego odbicia. Po wrześniu WIG zwiększył stratę do 33,7%. Od początku roku z blue chips żadna (!) spółka nie była na plusie. Wszystkie 20 spółek straciło na wartości, najwięcej: CCC -65%, mBank -54% i LPP -53%.

Szeroki rynek polskich spółek zachowywał się tylko nieco lepiej. sWIG80 spadł w br. o 20,8%, a więc mniej niż S&P500 czy DAX. Najbardziej na wartości zyskały: Sunex (+424%), Sygnity (+149%) i Bumech (+123%). Straciły za to: Kernel (-70%) czy TEN (-70%).

Ceny polskich obligacji skarbowych we wrześniu korygowały się drugi miesiąc z rzędu, ale nie pogłębiły czerwcowego dołka, co jest informacją pozytywną. W przypadku instrumentów 10-letnich rentowność wrosła do 7,12%. Z podobnym zachowaniem mieliśmy do czynienia z obligacjami na całym świecie. Rentowność amerykańskich 10-latek wzrosła do 3,83%, a niemieckich do 2,12%. Głównym czynnikiem kształtującym koniunkturę były obawy inflacyjne i oczekiwania na kolejne podwyżki stóp jesienią. Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była dobra.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia ze spadkami cen, co jest pozytywną informacją z perspektywy przyszłej inflacji i stóp procentowych. Ropa naftowa potaniała do poniżej 80 dolarów (już tylko +6% w br.). Złoto straciło na wartości i kosztowało 1.672 dolarów za uncję (-9%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – podrożała do 19,0 USD za uncję (-18%). Miedź zniżkowała nieznacznie do 3,4 dolarów za funt (-24%).

Notowania złotego wyraźnie osłabiły się. Kursy walut wynosiły: euro 4,86 zł (+6%

w br.), dolar aż 4,96 zł (+23%) i frank 5,02 zł (+14%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w sierpniu wyniosło -91 mln zł.

Według wstępnych szacunków na koniec września 2022 r., Xelion posiadał 3,5 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 1,2 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami.

Reasumując, nadal pozostajemy ostrożni co do oceny perspektyw rynków akcji w kolejnych miesiącach, aczkolwiek zaczynamy obserwować pierwsze pozytywne sygnały. Ryzyko spowolnienia gospodarczego lub recesji na świecie może mieć wpływ na rekordową zyskowość spółek i tym samym notowania ich akcji. Największej szansy na poprawę koniunktury upatrywalibyśmy w dalszym spadku cen surowców, co pomogłoby inflacji i przysłużyłoby się do szybszego zakończenia podwyżek stóp procentowych. Rozpoczynamy odliczanie do końca bessy na GPW. Trwa ona już 11 miesięcy i spowodowała spadek WIG o blisko 40%. Zaczyna wchodzić w zaawansowaną fazę.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 27 odstępów

[Wszystkie wiadomości](#)