Komentarz do wyników QUERCUS Stabilny

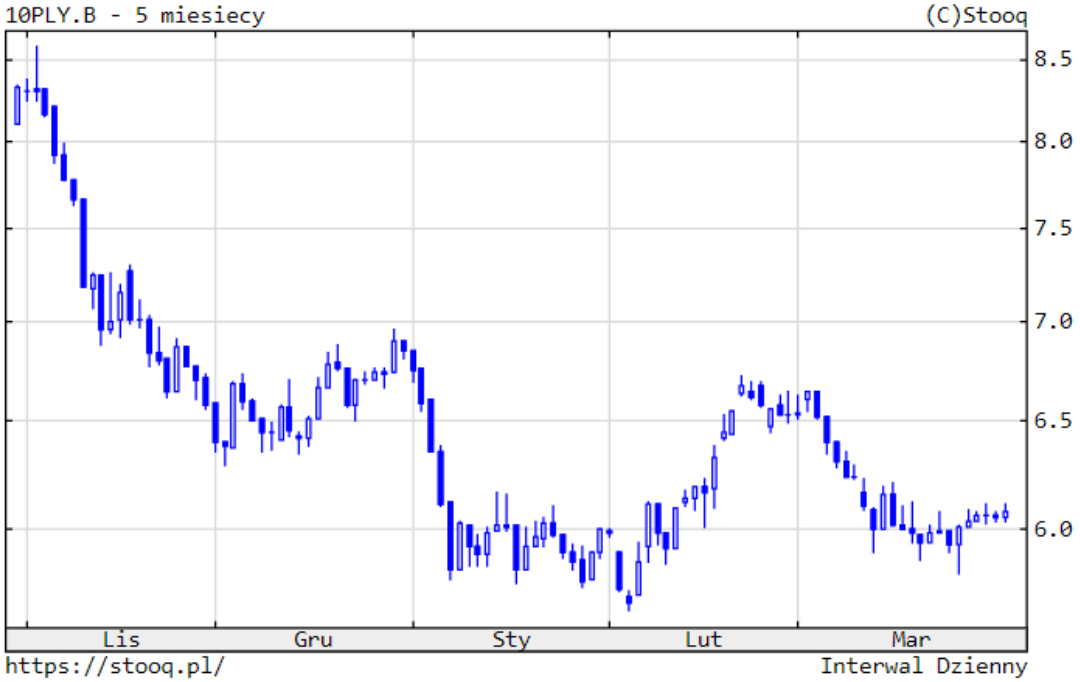
W marcu wydarzenia pozytywne przeplatały się z negatywnymi, jakimi były kontrolowane bankructwa Silicon Valley Bank i Credit Suisse. Polskie akcje dużych spółek nieco straciły na wartości. WIG osunął się do 58,6 tys. punktów, zyskując jednak 2,0% od początku roku. Indeks WIG w samym marcu spadł o około 2,7%, natomiast warto zauważyć, że mniej więcej w połowie miesiąca osiągnięty został lokalny dołek, po którym nastąpiło odbicie notowań polskich akcji (wykres poniżej). **Stopa zwrotu z Funduszu w marcu po raz kolejny była dodatnia i wyniosła około +1,4%. Od początku roku stopa zwrotu wynosi około +9,4% (w tym samym czasie indeks WIG +2%), a za ostatnie 6 miesięcy ponad +22%. Wyniki Funduszu oceniamy jako solidne.**



źródło: stooq.pl

Pozytywne wyniki Funduszu z części akcyjnej wynikają z dobrej selekcji spółek do portfela oraz z odpowiedniego wykorzystania zabezpieczeń przed ryzykiem rynkowym. Zaangażowanie w akcje utrzymujemy na stosunkowo wysokim poziomie, natomiast taktycznie staramy wykorzystywać się instrumenty pochodne do zabezpieczenia części akcyjnej.

W marcu mieliśmy do czynienia ze spadkiem rentowności obligacji Skarbu Państwa z poziomów ponad 6,5% do około 6,0% i ustabilizowania się właśnie na tym poziomie (wykres poniżej). W dalszym ciągu optymistycznie patrzymy na pozostałą część roku pod kątem wzrostu cen obligacji skarbowych i utrzymujemy wysokie zaangażowanie w tej klasie aktywów. **Z każdym miesiącem pozytywnie do wyników Funduszu kontrybuują także obligacje korporacyjne.**



źródło: stooq.pl

Wartość aktywów Funduszu na koniec marca 2023 r. przekroczyła poziom 200 milionów złotych. Taka wielkość aktywów daje cały czas dużą elastyczność w zarządzaniu.

Nie zmieniamy naszych tez na rok 2023. Powinien być on lepszy dla inwestorów niż 2022. Można oczekiwać odwrócenia przynajmniej części negatywnych tendencji. Inflacja powinna zacząć spadać. Banki centralne powinny zakończyć proces podnoszenia stóp proc. Sytuacja na rynkach obligacji powinna się w związku z tym dalej poprawiać. Niższe rynkowe stopy procentowe powinny z kolei mieć pozytywne przełożenie na notowania akcji. Największego czynnika ryzyka, w szczególności w najbliższych miesiącach, upatrywalibyśmy w ewentualnej eskalacji konfliktu między Rosją a Ukrainą. Niepokoić mogą także pojedyncze przypadki banków amerykańskich i europejskich o słabszej kondycji, ale stoimy na stanowisku, że decydenci nie pozwolą na rozszerzenie się tego czynnika ryzyka na cały sektor bankowy.

Bartłomiej Cendecki, CFA
Zarządzający QUERCUS Stabilny

Niniejszy materiał jest informacją reklamową. Ma charakter edukacyjno-informacyjny i stanowi wyraz własnych ocen, przemyśleń i opinii autora (autorów). Niniejszy materiał nie jest ofertą ani rekomendacją 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 prawnej. Zamieszczone w niniejszym dokumencie informacje nie stanowią informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną ani rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE). 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. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.
QUERCUS Stabilny (dalej: „Subfundusz") jest subfunduszem QUERCUS Parasolowy SFIO. Informacje o QUERCUS Parasolowy SFIO oraz Subfunduszu, w tym szczegółowy opis polityki inwestycyjnej oraz czynników ryzyka, a także historyczne dane finansowe, zawarte są w Prospekcie Informacyjnym i Kluczowych Informacjach dla Inwestorów, dostępnych w siedzibie Quercus TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.quercustfi.pl. Quercus TFI S.A. ani QUERCUS Parasolowy SFIO nie gwarantują realizacji założonych celów inwestycyjnych ani uzyskania określonych wyników inwestycyjnych. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Wartość aktywów netto Subfunduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów Subfunduszu w akcje i instrumenty pochodne. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Podane wyniki są stopami zwrotu jednostek uczestnictwa kategorii A Subfunduszu we wskazanym okresie. Wyniki te nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych z nabyciem jednostek uczestnictwa. Podane stopy zwrotu są oparte

na danych historycznych i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od dnia nabycia i dnia zbycia jednostek uczestnictwa oraz od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu oraz Tabela Opłat dostępne są na stronie internetowej www.quercustfi.pl. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy wnikliwie zapoznać się z Prospektem Informacyjnym oraz kosztami i opłatami związanymi z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa. Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.

- Drukuj
- PDF
- 54 odsłony

Wszystkie komentarze zarządzającego