Komentarz do wyników QUERCUS Stabilny

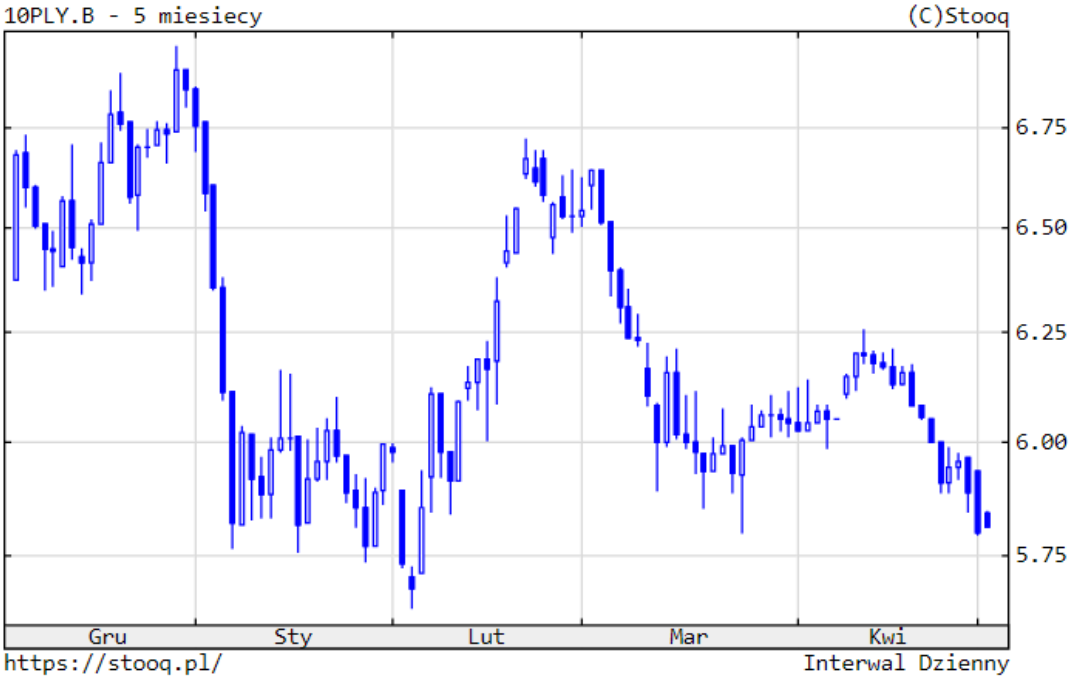
Indeks WIG w maju początkowo kontynuował tendencję wzrostową, osiągając najwyższy poziom w br. (ponad 65 tys. punktów), by skorygować się na ostatnich dwóch sesjach do 62,3 tys. punktów (+8,4% od k. 2022 r.). **Dla porównania stopa zwrotu z Funduszu na koniec maja 2022 r. wyniosła +10,7% i jednocześnie jednostka osiągnęła swój najwyższy poziom w tym roku na koniec maja**. Z końcem miesiąca weszliśmy w sezonowo historycznie słabszy okres dla krajowego rynku akcji. Indeks WIG20 przebił poziom 2 tysięcy punktów (wykres poniżej), natomiast może się to okazać maksimum możliwości naszego rynku na najbliższe miesiące. Indeks mniejszych spółek sWIG80 wzrósł w ciągu ostatnich 5 miesięcy o prawie 20%. Wskaźniki optymizmu znajdują się na bardzo wysokich poziomach, co historycznie bywało zwiastunem chociaż przejściowej korekty na rynku akcji wychładzającej optymizm inwestorów i dającej szanse na kolejne wzrosty. Dlatego **w ostatnim czasie zdecydowaliśmy się przejściowo na bardziej defensywną strategię w przypadku części akcyjnej Funduszu i zabezpieczyliśmy większość portfela akcyjnego przez ryzykiem rynkowym.**



Źródło: stooq.pl

Natomiast można by założyć, iż zasięg potencjalnej korekty nie powinien być duży i raczej należałoby ją wykorzystać do zmniejszania stopniowego zabezpieczenia i

akumulowania akcji. Przemawiają za tym chociażby ciągle umiarkowane wyceny polskich spółek. Jednocześnie **utrzymujemy cały czas duże zaangażowanie w instrumentach dłużnych skarbowych i korporacyjnych.** W samym maju rentowności 10-letnich obligacji skarbowych pozostawały stabilne i oscylowały na poziomie około 6% (wykres poniżej).



Źródło: stooq.pl

Wartość aktywów Funduszu na koniec maja 2023 r. ponownie zbliżyła się do 200 milionów złotych. Taka wielkość aktywów daje cały czas dużą elastyczność w zarządzaniu.

Nie zmieniamy naszych tez na cały rok 2023. Powinien być on lepszy dla inwestorów niż 2022. Można oczekiwać odwrócenia przynajmniej części negatywnych tendencji z roku poprzedniego. Inflacja powinna zacząć spadać. Banki centralne powinny zakończyć proces podnoszenia stóp proc. Sytuacja na rynkach obligacji powinna się w związku z tym wyraźnie poprawić. 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. **W krótszym okresie czasu zdecydowaliśmy się jednakże obecnie zastosować bardziej defensywną strategię z większym zabezpieczeniem pozycji akcyjnych.**

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
- 74 odsłony

Wszystkie komentarze zarządzającego