Komentarz do wyników QUERCUS Multistrategy FIZ

W I półroczu 2023 r. Fundusz osiągnął stopę zwrotu +8,7%, co należy uznać za wynik dobry. Od początku istnienia Fundusz zyskał 65,2%.

Wykres 1. Wzrost wartość certyfikatów QUERCUS Multistrategy FIZ w latach 2015-2023 r.



Źródło: Quercus TFI S.A.

Komentarz do wyników Funduszu znajduje się w dalszej części niniejszego materiału.

Podsumowanie sytuacji rynkowej

Bardzo udany czerwiec i bardzo udane I półrocze – tak najkrócej można podsumować wydarzenia na rynkach finansowych w br. Indeksy giełdowe zanotowały po ostatnim miesiącu następujące stopy zwrotu: S&P500 +15,9%, Nasdaq +31,7%, DAX +16,0%.

Wykres 2. S&P500 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

WIG osiągnął w czerwcu najwyższy poziom w br. (67,3 tys. punktów, +17,1%), potwierdzając trwający od października 2022 r. trend wzrostowy. Z blue chips w br. najlepiej zaprezentowały się: Santander (+50%) i Alior (+41%), a najgorzej JSW (-31%) i KGHM (-11%).

Wykres 3. WIG – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Szeroki rynek polskich spółek zbliżył się nawet do rekordu wszechczasów. sWIG80 wzrósł aż o 24,0% w br. Najbardziej na wartości zyskały: Będzin (+1.670%), Sfinks (+200%) czy OT Logistics (+161%). Straciły za to: Bumech (-49%), Datawalk (-34%) czy Azoty (-34%).

Wykres 4. sWIG80 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Na rynkach obligacji sytuacja w czerwcu była stabilna, z polskim rynkiem wyróżniającym się in plus. W przypadku naszych instrumentów 10-letnich rentowność spadła do 5,76%, amerykańskich wzrosła do 3,84%, a niemieckich do 2,39%. Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych korporacyjnych była dobra. Sprzyja napływ środków do funduszy dłużnych, które w br. notują znakomite wyniki inwestycyjne.

Wykres 5. Rentowność 10-letnich polskich obligacji skarbowych – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wahaniami cen. Ropa naftowa podrożała nieznacznie do 71 dolarów (-12% w br.). Złoto straciło na wartości i kosztowało 1.929 dolarów za uncję (+6%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – spadła do 22,8 USD za uncję (-5%). Miedź podrożała do 3,76 dolarów za funt (-1%).

Notowania złotego pozostawały bardzo mocne. Kursy walut wynosiły: euro 4,44 zł (-5% w br.), dolar 4,07 zł (-7%) i frank 4,54 zł (-4%).

Wykres 6. EURPLN – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Komentarz do wyników QUERCUS Multistrategy FIZ

Wzrost wartości certyfikatów o 8,7% w I półroczu spowodowany był głównie zyskami na części akcyjnej. Polskie akcje, szczególnie średnich i mniejszych spółek, w większości przypadków zanotowały wzrosty. Z naszych pozycji największy pozytywny wpływ miały Benefit i banki.

Pozycje zabezpieczające kontrybuowały do wyników Funduszu negatywnie. Ujemny wpływ miały zabezpieczenia na: DAX (wzrost futures o 16,3%) i S&P500 (wzrost o 16,3%).

Część dłużna Funduszu pracowała dobrze. Największymi pozycjami wśród obligacji były: Kruk MCI.

Część surowcowa miała lekko pozytywny wpływ na wynik Funduszu ze względu na wzrost ceny złota o 5,7%.

Na koniec okresu struktura aktywów Funduszu przedstawiała się następująco:
- akcje 62% (minus pozycje zabezpieczające łącznie 25%, które stanowiły kontrakty futures na: DAX, S&P500 i WIG20),
- instrumenty dłużne, certyfikaty inwestycyjne, gotówka i depozyty 37%,
- ekspozycja na złoto 10% i srebro 2%.

Struktura walutowa z kolei wyglądała następująco:
- złoty 91%,
- dolar, euro i inne 9%.

Perspektywy

Po udanym I półroczu podtrzymujemy naszą tezę, że rok 2023 powinien być zdecydowanie lepszy dla inwestorów niż 2022. Obserwujemy odwrócenie większości negatywnych tendencji z roku poprzedniego. Inflacja coraz wyraźniej spada. Banki centralne kończą proces podnoszenia stóp proc. Sytuacja na rynkach obligacji powinna się poprawiać, co powinno zaowocować wysokimi stopami zwrotu z funduszy dłużnych. Niższe rynkowe stopy procentowe powinny mieć pozytywne przełożenie na notowania akcji. Oczekujemy także pozytywnych stóp zwrotu z metali szlachetnych. Największego czynnika ryzyka upatrywalibyśmy nadal w ewentualnej eskalacji konfliktu między Rosją a Ukrainą i spowolnieniu wzrostu gospodarczego na świecie.

Sebastian Buczek
Zarządzający Funduszem i Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

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.
Zamieszczone informacje dotyczące QUERCUS Multistrategy FIZ („Fundusz") nie są i nie mogą być traktowane jako proponowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych, ani proponowanie złożenia zapisu na certyfikaty inwestycyjne, jak również nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego ani oferty publicznej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. Emisja certyfikatów inwestycyjnych Funduszu odbędzie się wyłącznie poprzez ofertę publiczną. Niniejsza publikacja ma wyłącznie charakter promocyjny i nie może być rozpowszechniana w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanadzie i Japonii. Nie będzie prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanadzie lub Japonii, ani w jakiejkolwiek innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłoby sprzeczne z prawem. Wyłącznym źródłem informacji o Funduszu, prowadzonej przez niego polityce inwestycyjnej, czynnikach ryzyka oraz opłatach związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne Funduszu jest Prospekt emisyjny Funduszu. Prospekt emisyjny dostępny jest punktach przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w siedzibie Quercus TFI S.A.

*oraz na stronie internetowej www.quercustfi.pl, www.nwai.pl oraz www.dmbh.pl. *
Wartość aktywów netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem wskazanych w statucie instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Statut nie przewiduje obowiązku korzystania z ww. zabezpieczeń. Fundusze ani Quercus TFI S.A. nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie stosowania zabezpieczeń walutowych będzie każdorazowo podejmowana przez Quercus TFI S.A.
Przedstawiony wyniki inwestycyjne Funduszu mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Ponadto nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Przed nabyciem certyfikatów inwestycyjnych należy wnikliwie zapoznać się z prospektem emisyjnym oraz kosztami i opłatami związanymi z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne.
Rekomendowany horyzont czasowy inwestycji w Fundusz wynosi minimum pięć lat.
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.

- Drukuj
- PDF
- 63 odsłony

Wszystkie komentarze zarządzającego