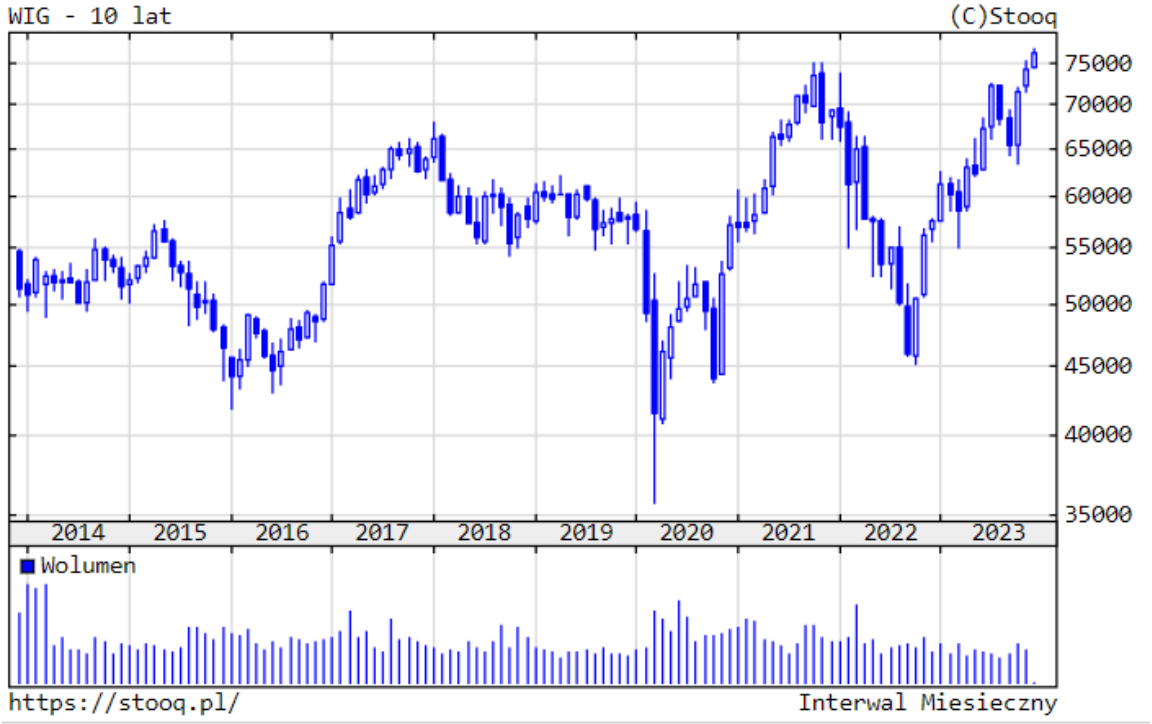
Komentarz do wyników QUERCUS Stabilny

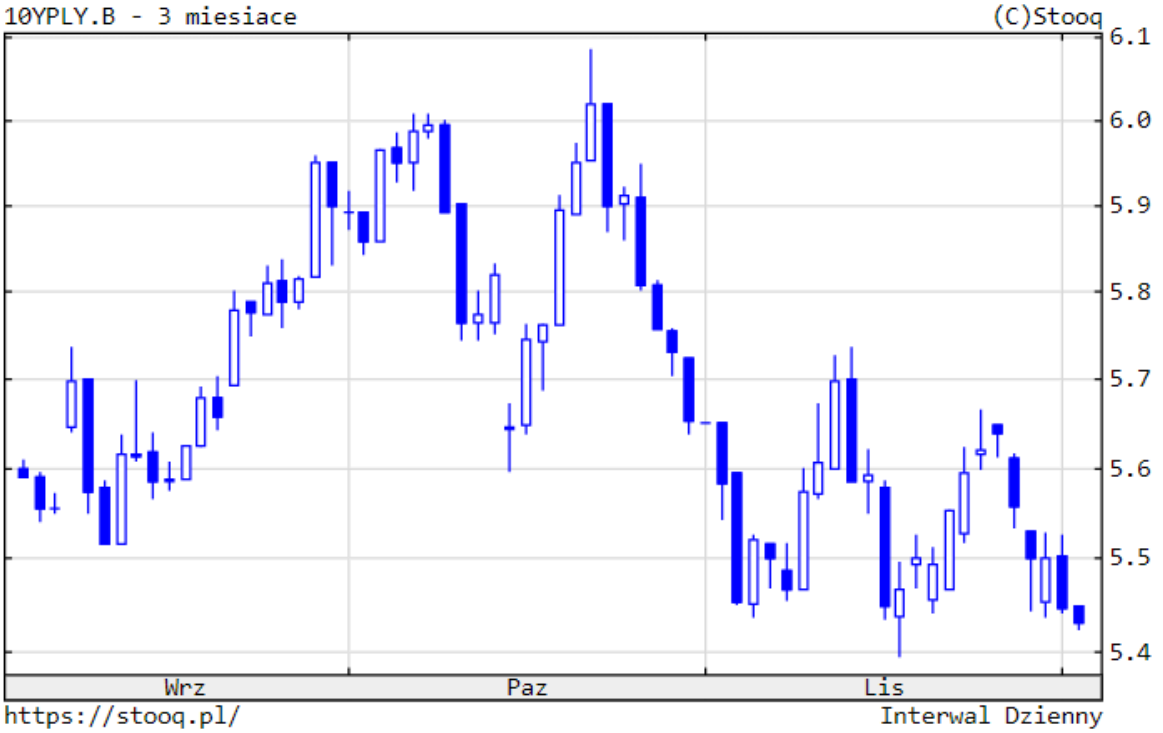
Listopad był kolejnym udanym miesiącem dla krajowych inwestorów giełdowych. Indeks WIG wzrósł w tym okresie o około 3,7%, a od początku roku już o ponad 29%. **Stopa zwrotu z Funduszu w listopadzie wyniosła +1,4%, a od początku 2023 r. +16,2%.** Indeks WIG kontynuował trzecią falę hossy rozpoczętej w październiku 2022 r., bijąc 28 listopada br. rekord wszechczasów na poziomie 75,0 tys. pkt. (wykres poniżej). Prym nadal wiodły banki, dzięki bardzo dobrym wynikom finansowym. Najmocniejszym indeksem w dalszym ciągu pozostawał indeks największych spółek WIG20.



źródło: stooq.pl

Na koniec listopada w dalszym ciągu utrzymywaliśmy wysokie zaangażowanie portfela w akcje. Cały czas widzimy duży potencjał w krajowych akcjach, wyceny polskich spółek pozostają na atrakcyjnych poziomach, a sentyment inwestorów ulega poprawie, ale nie jest jeszcze alarmujący. Zwiększamy sukcesywnie udział spółek z indeksu WIG20, ponieważ tutaj widzimy obecnie największy potencjał, wynikający z rosnącego zainteresowanie polskimi akcjami przez inwestorów zagranicznych. Listopad był także udanym miesiącem dla krajowego rynku długu skarbowego, natomiast skala wzrostów była mniejsza

niż na rynku akcji. Jednakże przy obecnych poziomach rentowności 10-letniej obligacji skarbowej (wykres poniżej) na poziomie 5,3-5,4%, nie widzimy dużo potencjału wzrostowego i dlatego sukcesywnie ograniczamy ekspozycję na krajowy dług skarbowy.



źródło: stooq.pl

Bez zmian utrzymujemy wysokie zaangażowanie w obligacje korporacyjne. Rentowność portfela korporacyjnego cały czas pozostaje na solidnym poziomie.

Wartość aktywów Funduszu na koniec listopada 2023 r. wynosiła około 210 milionów złotych. Taka wielkość aktywów daje dużą elastyczność w zarządzaniu.

Reasumując, listopad był bardzo udany dla inwestorów, a przysłowiową wisienką na torcie był rekord wszechczasów naszego WIG. W wariancie bazowym oczekiwalibyśmy dalszej poprawy koniunktury na rynkach w grudniu. Podtrzymujemy też cel dla głównego indeksu GPW na poziomie 80 tys. punktów w trakcie roku 2024, zawężając okno czasowe do I kwartału przyszłego roku. **Utrzymujemy wysokie zaangażowanie w akcje i obligacje korporacyjne. Sukcesywnie redukujemy ekspozycję na krajowe obligacje skarbowe.** Największego czynnika ryzyka upatrywalibyśmy nadal w ewentualnej eskalacji konfliktu między Rosją a Ukrainą i spowolnieniu wzrostu gospodarczego na świecie w wyniku działań banków centralnych.

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
- 53 odsłony

Wszystkie komentarze zarządzającego