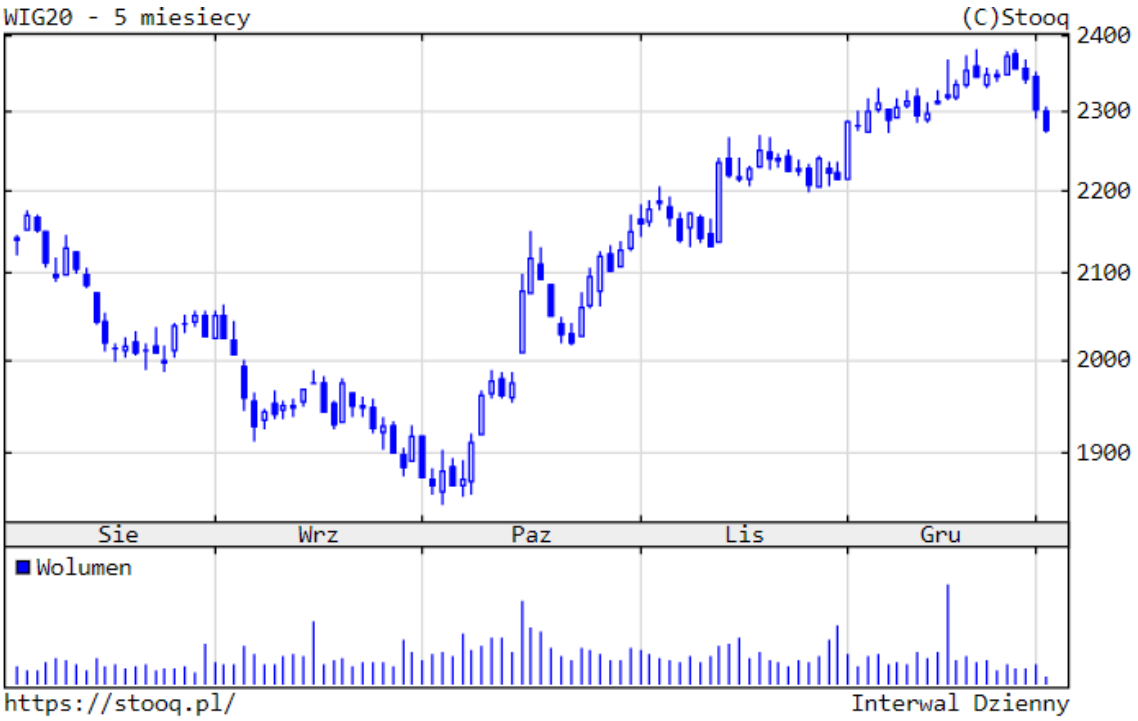
Komentarz do wyników QUERCUS Stabilny

Grudzień okazał się być ukoronowaniem bardzo dobrego roku dla rynków kapitałowych na całym świecie. Nasze krajowe indeksy akcyjne rosły w zasadzie do samego końca roku. Dobrze radziły sobie także obligacje skarbowe oraz korporacyjne. W całym 2023 r. indeks WIG wzrósł o 36,5%, natomiast w samym grudniu o około 5,6%. **Stopa zwrotu z Funduszu w 2023 r. wyniosła +19,7%, a z kolei w grudniu +3%**, co oceniamy jako solidne wyniki inwestycyjne.

Początek 2024 r. przyniósł najprawdopodobniej korektę spadkową, indeks WIG20 po dotarciu w okolice 2400 punktów odbił się w dół (wykres poniżej). Na dzisiaj bazowo zakładamy zasięg tej korekty do poziomu około 2200 punktów i wykorzystywalibyśmy ją do dalszej akumulacji akcji.



źródło: stooq.pl

Na koniec grudnia 2023 r. zmniejszyliśmy nieznacznie zaangażowanie portfela w akcje poprzez sprzedaż wybranych pozycji, które przyniosły duże zyski w zeszłym roku. Na razie ten ruch okazał się być skutecznym, ale w trakcie obecnej korekty będziemy ponownie zbliżać się z udziałem akcji do wyższych możliwych poziomów.

Analogicznie jak na rynku akcji, początek 2024 r. przyniósł także korektę na rynku długu (wykres poniżej). Rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa po dotarciu do poziomu 5% rozpoczęły korektę wzrostową. Obecnie nie widzimy dużego potencjału wzrostowego w tym segmencie i nasza ekspozycja na obligacje skarbowe (szczególnie te dłuższe) pozostaje w dalszym ciągu ograniczona.



źródło: stooq.pl

Bez zmian utrzymujemy wysokie zaangażowanie w obligacje korporacyjne. Rentowność portfela korporacyjnego cały czas pozostaje na solidnym poziomie i w najbliższym czasie zamierzamy dalej stopniowo zwiększać jego udział w aktywach Funduszu.

Wartość aktywów Funduszu na koniec grudnia 2023 r. wynosiła około 225 milionów złotych. Taka wielkość aktywów daje dużą elastyczność w zarządzaniu.

Reasumując, zakładamy kontynuację pozytywnych tendencji na rynkach akcji w pierwszych miesiącach 2024 r. Zarówno WIG, jak i S&P500, oczywiście z korektami po drodze, mogą osiągnąć nowe rekordy wszechczasów. Wyceny polskich akcji pozostają nadal atrakcyjne. Mimo hossy rozpoczętej 14 miesięcy temu, podstawowe wskaźniki wyceny, jak C/Z czy C/WK, pozostają na dość atrakcyjnych poziomach.

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
- 80 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego