

Na rynki obligacji wróciła dobra koniunktura

Ostatnie wydarzenia geopolityczne i podpisanie porozumienia pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Iranem sugerują, że możemy mieć do czynienia z powrotem obligacyjnej hossy. Baryłka ropy Brent w momencie pisania tego artykułu kosztuje 77 dolarów i jest już stosunkowo blisko poziomów z początku roku. Strachy inflacyjne, o których było bardzo głośno w marcu i kwietniu, powoli ustępują. Wygląda na to, że konflikt w Zatoce Perskiej wywołał tylko szok podaży, a inflacja nie zdążyła rozlać się na inne kategorie towarów i usług poza stacjami paliw. Ostatnia konferencja prezesa A. Glapińskiego oraz wypowiedzi pozostałych członków Rady Polityki Pieniężnej sugerują, że w Radzie panują gołębnie nastroje. Naszym zdaniem nie ma miejsca na podwyżki stóp procentowych w Polsce w najbliższym czasie, a najbliższą decyzją będzie obniżenie kosztu pieniądza. To jednak melodia przyszłości i takich ruchów należy spodziewać się najszybciej na początku przyszłego roku.

Najbliższe miesiące to również bardzo sprzyjająca sezonowość. **Indeks polskich obligacji skarbowych - Treasury BondSpot Poland jeszcze nigdy w lipcu nie zanotował straty, a średni wynik przekracza 1%**. Dobremu zachowaniu obligacji w wakacje powinna sprzyjać ograniczona podaż na aukcjach organizowanych przez Ministerstwo Finansów, wykup obligacji DS0726, który dostarczy nowej płynności na rynek oraz... urlopy polityków, którzy swoimi wypowiedziami na temat gospodarki potrafią czasem bardziej zaszkodzić niż pomóc.

Jednym z beneficjentów spodziewanej hossy na rynku obligacji powinien być QUERCUS Obligacji Skarbowych. Fundusz inwestuje tylko i wyłącznie w instrumenty skarbowe oraz obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa. Ze względu na podwyższoną ekspozycję na długoterminowe obligacje ma szansę w pełni wykorzystać nadchodzący trend.

Wyniki benchmarku Treasury BondSpot Poland w poszczególnych miesiącach:

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
19 Yr Avg	.55	.00	.46	.36	.19	.14	1.13	.29	.20	.01	.64	.33
2026	1.03	.74	-3.23	.64	1.10	.94						
2025	.60	.79	.73	2.86	-.26	.16	.80	.33	.61	.96	1.11	.46
2024	.45	-.24	.03	-.50	.54	.71	1.50	.63	1.10	-1.78	1.80	-.96
2023	3.57	-1.06	2.06	.92	.19	1.38	1.72	.17	.62	.57	.32	1.71
2022	-.47	-.31	-4.19	-3.90	.25	-.97	5.02	-1.66	-2.10	-3.51	6.90	.41
2021	.26	-1.18	-.02	-.23	-.74	.28	.58	-.26	-1.10	-3.19	-2.33	-2.20
2020	.07	1.29	1.27	1.16	1.50	-.31	.48	-.38	.49	.71	-.05	.04
2019	.51	-.50	.58	-.37	1.17	.74	.88	1.03	-.26	.35	.01	-.25
2018	.00	.66	.96	.30	-.28	.24	.32	.23	.09	.40	.71	.97
2017	-.13	.39	1.33	.32	.98	.13	.13	.54	-.06	.21	.48	.36
2016	.24	.82	.43	-.45	-.11	.81	.10	.59	-.40	-.45	-1.48	.17
2015	2.04	-.56	-.11	-.80	-.77	-.91	1.42	.14	.53	1.11	.14	-.51
2014	-1.16	1.50	.73	.95	1.32	1.21	.34	1.39	.86	1.86	.47	-.35
2013	-.52	-.36	.94	2.98	-.95	-2.30	1.39	-1.11	.24	1.67	-.69	.80
2012	1.43	.69	.37	.59	.13	1.41	1.56	.57	.83	1.00	2.57	1.53
2011	-.70	.56	.49	.75	.76	1.26	.46	1.19	-.36	1.10	-.46	.62
2010	1.39	.73	1.65	.31	-.13	-.13	.74	1.19	.54	-.01	-.52	.58
2009	.65	-2.22	.52	1.13	.16	.72	1.64	-.03	.15	.83	.30	.24
2008	1.66	-.95	.47	.66	-.60	-.84	1.94	1.05	1.27	-2.21	3.85	2.47
2007	.63	.01	.51	.07	.36	-.85	.47	-.09	.69	.65	-.90	.10

Mariusz Zaród

Dyrektor Departamentu Inwestycyjnego 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.

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy i QUERCUS Obligacji Skarbowych (dalej: „Subfundusze”) są subfunduszami QUERCUS Parasolowy SFIO i nie są subfunduszami rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu

Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego. Informacje o QUERCUS Parasolowy SFIO oraz Subfunduszach, w tym szczegółowy opis polityki inwestycyjnej oraz czynników ryzyka, a także historyczne dane finansowe, zawarte są w Prospekcie Informacyjnym i Dokumencie zawierającym kluczowe informacje, 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. 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](#)
- 32 odstony

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)