W I-III kwartale 2016 r. Fundusz uzyskał stopę zwrotu +5,5%.

Komentarz Zarządzających
do wyników QUERCUS Multistrategy FIZ

Podsumowanie sytuacji rynkowej w III kwartale

III kwartał był dość udany dla inwestorów. Okazało się, że szum medialny, jaki powstał przy okazji referendum w Wielkiej Brytanii w sprawie Brexit (koniec czerwca) stworzył dobrą okazję dla inwestorów nie obawiających się ryzyka. W sezonie wakacyjnym akcje drożały w zasadzie na wszystkich rynkach. Im jednak III kwartał miał się bliżej ku końcowi, tym dynamika wzrostów opadała.

Na warszawskiej GPW najbardziej drożały akcje spółek średniej wielkości, czyli reprezentanci indeksu mWIG40. Z kolei duże polskie spółki pozostały w niełasce, głównie ze względu na kolejne kontrowersyjne wypowiedzi niektórych polityków. W efekcie po III kwartałach WIG wzrósł o symboliczne 1,3%, mWIG40 aż o 13,0%, ale WIG20 spadł o 8,1%. Złoty umocnił się do poziomu 4,30 za euro, a rentowność 10-letnich obligacji nieco wzrosła do 2,9%.

Na światowych rynkach, podobnie jak u nas, doszło do poprawy koniunktury. Po III kwartałach S&P500 wzrósł o 6,1%, a DAX spadł o 2,2%. Ceny kluczowych surowców (złoto, ropa) wahały się. Wzrosły za to i to z dużą gwałtownością notowania węgla (zarówno koksowego, jak i energetycznego).

Krótkie podsumowanie wyników Funduszu

Wyniki Funduszu po III kwartale 2016 r. były pozytywne. W największym stopniu w ostatnim kwartale na wyniki wpłynęły: Altus TFI, Moneta Bank (Czechy), Dom i Vistula.

Na koniec września struktura aktywów Funduszu przedstawiała się następująco: akcje 29%, instrumenty dłużne nieskarbowe 57%, instrumenty dłużne skarbowe i depozyty 14%. Utrzymaliśmy (nieduże) pozycje zabezpieczające, bazujące na zagranicznych indeksach (S&P500, DAX).

Oczekiwania na ostatnie miesiące 2016 r.

Podtrzymujemy nasze oczekiwania co do zwiększonej zmienności na rynkach finansowych i dzięki temu pojawianiu się różnych okazji.

Za najważniejsze czynniki ryzyka uważamy: trudny do przewidzenia rozwój wydarzeń w sferze geopolitycznej na świecie i kontrowersyjne działania polskich polityków.

Sebastian Buczek i Bartłomiej Cendecki
Zarządzający Funduszem

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie edukacyjno – informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz własnych ocen, przemyśleń i opinii autora (autorów). Niniejszy materiał nie stanowi oferty ani rekomendacji 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 prawno - podatkowej. Podane informacje nie stanowią oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej.
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. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.
Quercus TFI S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.

- Drukuj
- PDF
- 8 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego