QUERCUS Agresywny wyróżniony przez Analizy Online

Komentarz z 18.04.2016 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Miło nam poinformować, że **nasz fundusz QUERCUS Agresywny został wyróżniony przez Analizy Online.** W ostatnich dniach Analizy Online przedstawiły zestawienie wyników funduszy akcji polskich uniwersalnych za ostatnich 5 lat. Nasz fundusz zajął w nim **2 miejsce w klasyfikacji powtarzalności wyników, osiągając najwyższą 5-letnią stopę zwrotu.** Poniżej przytaczamy fragmenty opinii Analizy Online (więcej na analizy.pl).

„**Jedną z najważniejszych cech dobrze zarządzanego funduszu jest powtarzalność dobrych wyników.** Dobrych, czyli lepszych od przeciętnego wyniku konkurencji. Nie chodzi jednak o osiąganie najlepszych wyników w krótkich okresach. Często wiąże się ono ze zbyt dużym ryzykiem i powtórzenie sukcesu w kolejnych okresach jest bardzo rzadkie. W efekcie w długim terminie wygrywają te fundusze, które powoli sukcesywnie budują przewagę nad konkurencją.
Powtarzalność wyników można mierzyć na kilka sposobów. Generalnie analiza sprowadza się do sprawdzenia historycznych wyników na tle konkurencji w wybranych okresach. Najłatwiej oprzeć ją na tzw. kwartylach rocznych stóp zwrotu (1 kwartyl - najlepszy, 4 - najsłabszy). Im średnia z wyliczonych dla kolejnych lat kwartyli jest niższa, tym lepiej. Dla przykładu w grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych średnią z kwartyli z 5 ostatnich rocznych okresów niższą od 2,0 mają 3 fundusze: UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO), QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO) oraz PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO). Jeśli prześledzimy ich historię, okaże się, że w tych 5 latach bardzo rzadko trafiały na sam szczyt tabeli rocznych stóp zwrotu. Za to praktycznie rok w rok miały wyniki przewyższające średnią. Nagrodą są najwyższe stopy zwrotu w długim terminie. Wszystkie te 3 fundusze wypracowały – jako jedyne – zysk w horyzoncie 5-letnim.

Powtarzalność wyników funduszy akcji polskich uniwersalnych

fundusz	Pozycja w grupie (kwartyl)						5-letnia stopa zwrotu
	2011	2012	2013	2014	2015	średnia	
UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)	1	2	1	1	2	1,4	8,44%
QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	2	1	1	4	1	1,8	12,29%
PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	1	3	2	1	2	1,8	3,60%
Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	4	1	2	2	1	2,0	-2,30%
NN Akcji (NN FIO)	3	1	3	1	2	2,0	-4,62%
Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	3	1	1	2	3	2,0	-4,15%
KBC Akcyjny (KBC FIO)	3	1	3	2	2	2,2	-5,38%
Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	3	4	1	3	1	2,4	-2,55%
NN Selektywny (NN FIO)	4	4	1	1	2	2,4	-20,69%
Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	2	2	4	2	2	2,4	-9,15%
Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)	2	1	3	4	2	2,4	-5,52%
BNP Paribas Akcji (BNP Paribas FIO)	4	1	3	1	3	2,4	-18,11%
UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	1	2	4	1	4	2,4	-3,91%
Legg Mason Akcji (Legg Mason Parasol FIO)	1	3	2	2	4	2,4	-10,33%
Investor Akcji Dużych Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	1	3	4	2	3	2,6	-12,07%
SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	2	4	3	3	2	2,8	-12,71%
Millennium Akcji (Millennium FIO)	3	2	3	3	3	2,8	-11,11%
Arka BZ WBK Akcji Polskich (Arka BZ WBK FIO)	4	2	4	2	3	3,0	-25,26%
BPH Akcji (BPH FIO Parasolowy)	4	2	4	2	3	3,0	-15,46%
Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	3	4	1	4	3	3,0	-11,09%
PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)	3	2	3	4	3	3,0	-25,88%
Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	3	1	4	4	3	3,0	-14,82%
Novo Akcji (Novo FIO)	2	4	4	1	4	3,0	-36,04%
KBC Portfel Akcyjny (KBC Portfel VIP SFIO)	2	3	3	3	4	3,0	-15,47%
PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	3	4	4	4	1	3,2	-6,24%
MetLife Akcji (Krajowy FIO)	3	3	4	2	4	3,2	-25,31%
MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	2	4	4	2	4	3,2	-20,27%
Pioneer Akcji Polskich (Pioneer FIO)	4	3	3	3	4	3,4	-44,68%
Alior Stabilnych Spółek (Alior SFIO)	4	2	3	4	4	3,4	-34,99%
Allianz Akcji (Allianz FIO)	1	4	4	4	4	3,4	-26,74%

Źródło: Analizy Online

Oczywiście każdemu może się zdarzyć słabszy okres. Jeśli jednak jest poprzedzony kilkoma latami bardzo dobrych wyników, nie warto stawiać na takim funduszu przysłowiowego krzyżyka. Prosty przykład - wspomniany Quercus Agresywny rok 2014 zakończył na dole tabeli rocznych stóp zwrotu. Pisaliśmy wówczas „Dotychczasowe gwiazdy przeżywają trudne chwile". Inwestorzy kierujący się wynikami za ostatni rok, ominęliby taki fundusz szerokim łukiem. Tymczasem w kolejnym 2015 roku fundusz powrócił do grona najlepszych kończąc go z przyzwoitym, jak na panujące warunki na rynkach, wynikiem +0,04%."

Dziękujemy za to – dla nas – bardzo ważne wyróżnienie. **Mamy nadzieję, że również w 2016 roku powalczymy o najlepszy 1 kwartyl.**

Autor jest założycielem i Prezesem Zarządu Quercus TFI S.A. Jest także profesorem nadzwyczajnym w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

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 ryzyk.

- Drukuj
- PDF
- 17 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego