W I kwartale 2016 r. Fundusz uzyskał stopę zwrotu +1,6%, a od początku działalności +44,5%.

Komentarz Zarządzających
do wyników QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ

Podsumowanie sytuacji rynkowej

Pierwsze tygodnie nowego roku upłynęły pod znakiem dużej presji na notowania akcji i surowców na świecie. Szczególny niepokój wzbudzała spadająca cena ropy naftowej. Inwestorzy obawiali się spowolnienia tempa rozwoju chińskiej, a w konsekwencji – globalnej gospodarki. Nastroje inwestorów były minorowe. Dobrze zachowywało się jedynie złoto i obligacje skarbowe, w tym niemieckie i amerykańskie.

Sytuacja zaczęła poprawiać się od połowy lutego. Ceny akcji i surowców zaczęły odbijać się. Baryłka ropy podrożała w ciągu kolejnych kilku tygodni z 26-27 dolarów do blisko 40. Poprawiły się notowania akcji z rynków wschodzących. Kurs złotego wrócił do poziomów zbliżonych do tych z końca 2015 r.

Po I kwartale WIG jest +5,5%, S&P500 +0,8%, a DAX -7,2%. Złoto podrożało o 16%, a ropa o 2%. Rentowność 10-letnich polskich obligacji prawie nie zmieniła się i wynosi 2,8%. Złoty podrożał do dolara z 3,93 do 3,73, pozostał stabilny do euro – poziom 4,25.

Krótkie podsumowanie wyników Funduszu

Wyniki Funduszu w I kwartale 2016 r. okazały się pozytywne. W największym stopniu wpłynęły na to akcje średnich spółek, w tym: Altus TFI, Kino Polska, Medicalgorithmics, Oponeo, Rafako oraz Uniwheels.

Na koniec marca struktura aktywów Funduszu przedstawiała się następująco: akcje 67%, instrumenty dłużne nieskarbowe 21%, instrumenty dłużne skarbowe i depozyty 12%. Ze względu na odbicie cen akcji blue chips, w Funduszu ponownie pojawiła się (częściowa) pozycja zabezpieczająca (kontrakty na WIG20).

Oczekiwania na rok 2016

Potwierdzamy nasze oczekiwania z początku br. W roku 2016 oczekujemy zwiększonej zmienności na rynkach finansowych i dzięki temu pojawienia 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 Wojciech Zych
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 ryzyk.

- Drukuj
- PDF
- 6 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego