Rok 2015 za nami – banki i energetyka w dół, średnie i mniejsze spółki w górę

Komentarz z 4.01.2016 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Zakończyliśmy rok 2015. Dla warszawskiej GPW nie był on zbyt udany. **WIG stracił 9,6%**, głównie wskutek spadku cen akcji banków i spółek energetycznych. „Zawdzięczamy" to głównie polskim politykom.



Ale nie wszystkie akcje przyniosły starty. Zgodnie z naszymi przewidywaniami, **lepiej wypadł segment średnich i mniejszych firm.** W niektórych przypadkach zyski przekroczyły 100% (np. Ciech) lub były bliskie temu poziomowi (Puławy, AmRest).

Trudno było o zyski z obligacji skarbowych. Ich ceny spadały (rentowności rosły), przykładowo w segmencie najdłuższych obligacji 10-letnich rentowność

wzrosła do 2,94%.



Złoty nie był dobrą lokatą kapitału. Stracił 10% do dolara, podobnie do franka i minimalnie zyskał na wartości do euro.



Mimo dość trudnych warunków, **miło nam poinformować, że większość funduszy QUERCUS zakończyła rok 2015 na plusie. W 4 przypadkach**

stopy zwrotu były nawet dwucyfrowe.

Teraz skupiamy się już jednak na nowym roku, który – jak zakładamy – przyniesie na rynkach dużo zmienności, ale też i sporo okazji, szczególnie dla inwestorów o mocnych nerwach.

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. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko

- Drukuj
- PDF
- 10 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego