Komentarz Zarządzających do wyników funduszu QUERCUS Multistrategy FIZ

W III kwartale 2017 r. Fundusz uzyska? stop? zwrotu +2,40%, a od pocz?tku br. +4,95%.

Podsumowanie sytuacji rynkowej

Pierwsze III kwarta?y br. by?y udane dla inwestorów na ?wiatowych gie?dach. G?ówne indeksy (S&P500, DAX) osi?gn??y nowe szczyty wszechczasów. Od pocz?tku roku S&P500 zyska? 12,5%, a DAX 11,7%. Polskie akcje nale?a?y do jednych z najlepszych. WIG wzrós? o 24,2%.

Na warszawskiej GPW wzrosty by?y udzia?em przede wszystkim najwi?kszych spó?ek, w tym surowcowych (Lotos, PKN, JSW), energetycznych (Energa, Tauron, PGE) i detalicznych (Dino, LPP, CCC). S?abiej zachowywa?y si? mniejsze firmy. Indeks sWIG80 zyska? zaledwie 6,1%.

Rynek surowcowy podlega? ca?y czas sporym wahaniom. Ropa po trzech kwarta?ach skorygowa?a si? o 4%, z?oto podro?a?o o ponad 11%, a mied? zyska?a 18%.

Ceny obligacji skarbowych równie? waha?y si?. Rentowno?? 10-letnich polskich papierów nieco wzros?a do 3,4%. Fed podniós? trzykrotnie stop? procentow? i zapowiedzia? dalsz? normalizacj? polityki pieni??nej (kolejne podwy?ki stóp, rozpocz?cie procesu zmniejszania bilansu).

Hossa na ?wiatowych rynkach wesz?a w 9 (!) rok. Równie? i u nas. Warto spojrze? na poni?szy d?ugoterminowy wykres WIG. Ostatnia ?redniotermin owa fala wzrostowa zosta?a rozpocz?ta w listopadzie ubieg?ego roku po zwyci?stwie D. Trumpa i w naszej ocenie mo?e trwa? do XI lub XII br.

Podsumowanie wyników Funduszu

Wyniki Funduszu w III kwartale by?y solidne, wy?sze od naszych wewn?trznych oczekiwa?. Szczególnie udany by? IX, kiedy uda?o si? osi?gn?? stop? zwrotu znacz?co przekraczaj?c? 1%, m.in. dzi?ki wzrostowi kursu LC Corp.

Dobrze pracowa?a cz??? d?u?na Funduszu. Pod koniec III kwarta?u zamkn?li?my otwart? pozycj? na euro przy poziomie kursu ok. 4,33. Cz??? surowcowa kontrybuowa?a in plus (wzrost kursu z?ota), ale w niedu?ym wymiarze.

Na koniec kwarta?u struktura aktywów Funduszu przedstawia?a si? nast?puj?co:
- akcje 49% (minus pozycje zabezpieczaj?ce, daj?ce ekspozycj? na 11% ca?ego portfela, które stanowi?y kontrakty na WIG20, DAX i S&P500),
- instrumenty d?u?ne nieskarbowe 45%,
- instrumenty d?u?ne skarbowe i depozyty 6%.

Udzia? akcji na przestrzeni ostatnich 3 miesi?cy wzrós?, g?ównie za spraw? okazyjnego nabycia spó?ek ?redniej wielko?ci, na czele z LC Corp.

Oczekiwania na dalsz? cz??? 2017 r.

Co dalej? W IV kwartale br. oczekujemy kontynuacji pozytywnych tendencji na rynkach i prawdopodobnie ustanowienia kolejnych rekordów przez g?ówne indeksy gie?dowe, chocia? dynamika wzrostów nie powinna by? ju? du?a. W mi?dzyczasie mo?liwe s? tak?e korekty. Lokalny szczyt na rynkach mo?e mie? miejsce w XI lub XII br.

Sebastian Buczek i Bart?omiej Cendecki
Zarz?dzaj?cy Funduszem

Niniejszy materia? ma charakter wy??cznie edukacyjno – informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz w?asnych ocen, przemy?le? i opinii autora (autorów). Niniejszy materia? nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzeda?y jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podane informacje nie mog? by? traktowane jako us?uga doradztwa inwestycyjnego lub innego typu doradztwa, w tym ?wiadczenia pomocy prawno - podatkowej. Podane informacje nie stanowi? oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej.
Autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. do?o?yli nale?ytej staranno?ci w celu zapewnienia, aby zawarte w niej informacje by?y rzetelne i oparte na wiarygodnych ?ród?ach. Niemniej jednak autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. nie ponosz? odpowiedzialno?ci za jej prawdziwo?? i kompletno?? informacji, ani za wszelkie szkody mog?ce powsta? w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.
Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie dzia?alno?ci udzielone przez Komisj? Nadzoru Finansowego, b?d?c? dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.
Quercus TFI S.A. udost?pnia niniejsz? publikacj? nieodp?atnie. Quercus TFI S.A. informuje, ?e z ka?d? inwestycj? zwi?zane jest ryzyko.

- Drukuj
- PDF
- 9 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego