



Warszawa, 29 kwietnia 2020 r.

Szanowni Uczestnicy,

Przedstawiamy roczne sprawozdanie finansowe funduszu QUERCUS Global Balanced Plus FIZ za rok 2019.

Rok temu, w grudniu 2018 r., nastroje inwestorów były minorowe. Przez światowe giełdy przetaczała się wówczas duża korekta spadkowa. Nasz rynek znalazł się w trudnym położeniu po aferze GetBack. Taka sytuacja dawała jednak nadzieję na udany rok 2019. Naszym zdaniem „nie miał być on zły dla inwestorów”. I faktycznie tak się stało. A w przypadku najważniejszych giełdowych indeksów na świecie rozwój wydarzeń okazał się nawet lepszy od najbardziej optymistycznych prognoz. S&P500, Nasdaq i DAX zyskały bowiem po 25-35%.

Na warszawskiej GPW poprawa notowań była umiarkowana i widoczna głównie w segmencie średnich i mniejszych spółek, a zwłaszcza w sektorze gier i szeroko rozumianej branży budowlanej. Lepsze zachowanie średnich i mniejszych spółek poprawiło techniczny obraz sWIG80. Indeks ten urósł o 13,9%, znacząco bijąc WIG (0,3%) i WIG20 (-5,6%).

Rok 2019 był okresem bardzo korzystnym dla obligacji. Ceny tych instrumentów rosły (rentowności spadały) zarówno na rynkach dojrzałych, jak i w Polsce. Przykładowo rentowność naszych 10-letnich instrumentów skarbowych obniżyła się z 2,8% do 2,1%.

Na rynku surowcowym najwięcej uwagi skupiła zmiana długoterminowego trendu na złocie na wzrostowy. W sierpniu doszło do wybicia z kilkuletniej tendencji bocznej. Ostatecznie kruszec podrożał o blisko 19% do 1.523 dolarów. Wzrosła także cena ropy do 61 dolarów (+34%). Na rynku walutowym przez pierwsze trzy kwartały obserwowaliśmy kontynuację umocnienia amerykańskiego dolara i szwajcarskiego franka. W czwartym tendencje te uległy odwróceniu. Na koniec roku euro kosztowało 4,25, dolar 3,79, a frank 3,92 złotych.

Wyniki funduszu uznajemy za dobre, zwłaszcza w obliczu zmiany strategii i przebudowy portfela inwestycyjnego, która miała miejsce w pierwszym półroczu 2019 r. Quercus Global Balanced Plus osiągnął stopę zwrotu +9,56%.

Skuteczna sprzedaż małych i średnich spółek polskich zwolniła miejsce dla nowych inwestycji, a jednocześnie nie miała nadmiernego wpływu na wycenę jednostki funduszu. Quercus Global Balanced Plus posiada obecnie płynną, zdywersyfikowaną ekspozycję na globalne aktywa, takie jak obligacje skarbowe, akcje oraz indeksy zagraniczne, surowce i dług przedsiębiorstw. Co istotne, wynik w omawianym okresie został wypracowany przy zachowaniu niskiej zmienności jednostki i ograniczeniu obsunięć kapitału. Nie był również uzależniony od zachowania jednej, konkretnej klasy aktywów, a pozytywną kontrybucję zanotował zarówno segment akcyjny, jak i dłużny.

Udział akcji w aktywach Funduszu wynosił 18,3%. Duża część środków zainwestowana była w obligacje skarbowe oraz instrumenty dłużne wyemitowane przez spółki giełdowe (66,6%), natomiast środki pieniężne i depozyty, stanowiły 15,1% aktywów Funduszu. Aktywa netto Funduszu na koniec 2019 r. wyniosły 57,7 mln zł.

W 2019 r. Fundusz nie przeprowadził żadnej nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych.

W sumie, od początku uruchomienia Fundusz wyemitował 278 020 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 319,6 mln zł.

Do końca 2019 r. umorzonych zostało 232 090 szt. certyfikatów o wartości 305,6 mln zł, w tym 17 492 szt. w 2019 r., za łączną kwotę 20,9 mln zł.

Na zakończenie chcielibyśmy raz jeszcze podziękować Państwu za okazane zaufanie. Serdecznie zapraszamy do dalszego inwestowania z Quercus TFI S.A.