

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. lutego 2025 r. wyniosły 6,96 mld zł

Warszawa, 4 marca 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec lutego 2025 r. wyniosła 6 959,6 mln zł (wobec 6 669,5 mln zł na koniec stycznia 2025 r.).**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec lutego 2025 r. składało się 5 949,1 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 22,9 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 36,1 mln zł w QUERCUS Absolute Return FIZ, 45,4 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 55,5 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 3,6 mln zł w Private Equity Multifund FIZ*, 148,0 mln zł w Acer Multistrategy FIZ, 227,0 mln zł w Alphaset FIZ** oraz 472,1 mln zł aktywów w ramach usługi *asset management* (bez uwzględnienia środków zainwestowanych w subfundusze / fundusze QUERCUS). Aktywa poszczególnych subfunduszy / funduszy oraz uzyskane stopy zwrotu w 2024 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2024 r. (mln zł)	Aktywa netto na koniec II 2025 r. (mln zł)	Stopa zwrotu w I-II 2025 r.
QUERCUS lev	130,7	122,1	35,78%
Acer Multistrategy FIZ	109,0	148,0	14,16%
QUERCUS Absolute Return FIZ	32,5	36,1	11,23%
QUERCUS Agresywny	616,4	664,0	10,03%
QUERCUS Gold	136,2	134,5	8,00%
QUERCUS Absolutny	115,0	100,0	6,61%
QUERCUS Silver	76,5	90,1	6,17%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,6	55,5	2,42%
QUERCUS Global Balanced	283,5	307,0	1,66%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	360,6	331,40	1,61%

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	1 183,4	1376,9	1,37%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	44,5	45,4	1,31%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2328,90	2610,7	1,28%
QUERCUS Global Growth	154,7	142,7	0,55%
Private Equity Multifund FIZ*	3,6	3,6	-
QUERCUS Tech lev	9,0	18,2	-5,12%
QUERCUS short	43,3	51,5	-14,48%

**) Aktywa netto liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 30.12.2024 r.*

****) Aktywa netto liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 23.01.2025 r.*

„Ostatni miesiąc przyniósł częściowo kontynuację pozytywnych tendencji ze stycznia – przykładowo nadal mocno drożały polskie i niemieckie akcje w oczekiwaniu na koniec wojny w Ukrainie, ale na nowojorskiej giełdzie sytuacja nie była już aż tak korzystna. Stopy zwrotu głównych indeksów giełdowych wyniosły w br.: S&P500 +1,2%, Nasdaq -2,4%, DAX aż +13,3%, CAC +9,9%.

Polskie akcje nadal zaskakiwały in plus, zyskując bardziej niż zakładaliśmy, głównie dzięki napływowi kapitału zagranicznego. WIG zamknął luty na poziomie 92,0 tys. pkt., aż +15,6% w 2025 r., bijąc w trakcie miesiąca historyczny rekord z maja ubiegłego roku. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się: mBank (+35%), Orlen (+33%) i Dino (+27%), a najgorzej Kruk (-2%) i Cyfrowy (-1%).

Szeroki rynek polskich spółek zachował się również powyżej oczekiwań. sWIG80 osiągnął 25,8 tys. pkt., +9,1% w br. Jeszcze lepiej zaprezentował się mWIG40, który wzrósł o 11,4%. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. spółki dające ekspozycję na Ukrainę, jak Kernel (+78%). Najbardziej straciły na wartości Ryvu (-42%) czy Text (-16%).

Na rynkach obligacji skarbowych był to miesiąc udany. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 4,20%, niemieckich nieznacznie do 2,41%, a polskich do 5,76%. Z kolei sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była bardzo dobra. Sprzyjał napływ środków do polskich funduszy dłużnych krótkoterminowych, które zanotowały bardzo dobre wyniki inwestycyjne, najlepsze na poziomie +1,3% w br., powyżej naszych prognoz.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wahaniami cen. Wartość złota wzrosła do nowego rekordu wszechczasów, kończąc miesiąc na poziomie 2.849 dolarów (+8%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – najpierw zyskała na wartości, a potem potaniała do 31,2 USD za uncję (+7%). Ropa naftowa obniżyła cenę 70 dolarów (-3%). Miedź wyraźnie podrożała do 4,5 dolarów za funt

(+13%).

Kurs złotego umocnił się. Notowania walut wynosiły ostatecznie: euro 4,20 zł (-2%), dolar 4,04 zł (-2%) i frank 4,48 zł (-2%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w lutym wyniosło +209 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne funduszy, szczególnie: QUERCUS lev (+35,78%), QUERCUS Obligacji Skarbowych (+1,61%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+1,37%) i QUERCUS Akumulacji Kapitału (+1,28%).

Według wstępnych szacunków, na koniec lutego 2025 r. DI Xelion posiadał 5,3 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 2,2 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami.

Jaki będzie nowy rok? W największym skrócie: zakładamy wzrost zmienności na rynkach, niższe stopy procentowe i koniec wojny w Ukrainie.

Według naszych założeń, w 2025 r. fundusze dłużne, zarówno krótkoterminowe, jak i obligacji skarbowych, pokonają oprocentowanie depozytów. Nadal zachęcamy do uruchamiania środków zalegających na niskoprocentowanych kontach w bankach. Zarówno złotych, jak i dolarowych czy eurowych.

Akcje w Stanach są drogie po ponad 2 latach hossy, trzeba uważać. Akcje w Polsce nie są drogie, mimo odbicia w styczniu i lutym. Opcją dla krajowych aktywów jest koniec wojny w Ukrainie, aczkolwiek działania prezydenta Trumpa są niepokojące. Metale szlachetne znajdują się w długoterminowym trendzie wzrostowym, przy czym dynamika w całym roku może być jednocyfrowa. Z czynników ryzyka zwracamy uwagę na: geopolitykę, nieprzewidywalność duetu Trump-Musk, słabość finansów państw, ew. rozszerzenie spreadów kredytowych.”
– komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 104 odsłony

[Wszystkie wiadomości](#)