

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. marca 2025 r. wyniosły 7,08 mld zł

Warszawa, 2 kwietnia 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec marca 2025 r. wyniosła 7 084,6 mln zł** (wobec 6 959,6 mln zł na koniec lutego 2025 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec marca 2025 r. składało się 6 088,8 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 22,9 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 21,1 mln zł w QUERCUS Absolute Return FIZ, 43,2 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 56,0 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 3,7 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 147,2 mln zł w Acer Multistrategy FIZ, 227,9 mln zł w Alphaset FIZ oraz 473,7 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 III 2025 r. (mln zł)	Stopa z w I-III 2
QUERCUS lev	130,7	116,4	46,43%
QUERCUS Gold	136,2	145,5	18,54%
QUERCUS Silver	76,5	94,8	16,65%
Acer Multistrategy FIZ	109,0	147,2	14,16%
QUERCUS Absolute Return FIZ	32,5	21,1	12,09%
QUERCUS Agresywny	616,4	627,2	11,92%
QUERCUS Absolutny	115,0	79,2	7,25%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,6	56,0	3,38%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	360,6	343,5	2,58%
Private Equity Multifund FIZ	3,6	3,7	2,51%

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	1 183,4	1 480,8	1,84%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 328,90	2 696,6	1,64%
QUERCUS Global Balanced	283,5	291,2	-1,66%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	44,5	43,2	-3,56%
QUERCUS Global Growth	154,7	137,6	-8,29%
QUERCUS short	43,3	50,8	-17,85%
QUERCUS Tech lev	9,0	25,4	-20,05%

„Ostatni miesiąc przyniósł nowy rekord wszechczasów na warszawskiej giełdzie – WIG zbliżył się do poziomu 100.000 pkt. Na innych rynkach, a w szczególności na nowojorskiej giełdzie, sytuacja nie była aż tak korzystna. Stopy zwrotu głównych indeksów giełdowych wyniosły w br.: S&P500 -4,6%, Nasdaq -10,4%, DAX +11,3%, CAC +5,6%.

Polskie akcje cały czas zaskakiwały in plus, zyskując mocniej niż zakładaliśmy w najbardziej pozytywnych scenariuszach, głównie dzięki napływowi kapitału zagranicznego. WIG zamknął marzec na poziomie 96,0 tys. pkt., aż +20,6% w 2025 r., bijąc w trakcie miesiąca historyczny rekord z lutego. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się: mBank (+48%), Orlen (+44%) i Alior (+39%), a najgorzej Kruk (-9%) i Pepco (-8%).

Szeroki rynek polskich spółek zachował się również powyżej oczekiwań. sWIG80 osiągnął 26,6 tys. pkt., +12,6% w br. Jeszcze lepiej zaprezentował się mWIG40, który wzrósł o 17,4%. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. spółki z sektora zbrojeniowego, jak Lubawa (+119%). Najbardziej straciły na wartości Ryvu (-27%) czy Selvita (-21%).

Na rynkach obligacji skarbowych był to miesiąc neutralny, poza rynkiem niemieckim. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich utrzymała się na poziomie 4,21%, niemieckich znacznie wzrosła do 2,74%, a polskich nieco obniżyła się do 5,73%. 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 +1,6-1,8% w br.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wzrostami cen. Wartość złota zwyżkowała do nowego rekordu wszechczasów, kończąc miesiąc na poziomie 3.150 dolarów (aż +19%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – zyskała na wartości do 34,6 USD za uncję (aż +18%). Ropa naftowa zwiększyła cenę do blisko 72 dolarów (+0%). Miedź wyraźnie podrożała do 5,0 dolarów za funt (aż +25%).

Kurs złotego istotnie umocnił się. Notowania walut wynosiły ostatecznie: euro 4,18 zł (-2%), dolar 3,87 zł (-6%) i frank 4,37 zł (-4%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w marcu wyniosło +87 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne funduszy, szczególnie: QUERCUS lev (+46,43%), QUERCUS Absolutny (+7,25%), QUERCUS Obligacji Skarbowych (+2,58%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+1,84%) i QUERCUS Akumulacji Kapitału (+1,64%).

Według wstępnych szacunków, na koniec marca 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.

Czego oczekiwać w dalszej części roku?

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 niskooprocentowanych kontach w bankach. Zarówno złotych, jak i dolarowych czy eurowych.

Akcje w Stanach nieco znormalizowały swoje wyceny, ale nadal trzeba uważać.

Akcje w Polsce nie są drogie, mimo fali wzrostowej w I kwartale. 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](#)