Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. kwietnia 2025 r. wyniosły 7,19 mld zł

Warszawa, 5 maja 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec kwietnia 2025 r. wyniosła 7 191,1 mln zł** (wobec 7 084,6 mln zł na koniec marca 2025 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec kwietnia 2025 r. składało się 6 306,0 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 23,0 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 22,2 mln zł w QUERCUS Absolute Return FIZ, 43,9 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 56,9 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 3,5 mln zł w Private Equity Multifund FIZ**, 147,2 mln zł w Acer Multistrategy FIZ*, 227,7 mln zł w Alphaset FIZ** oraz 360,6 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 IV 2025 r. (mln zł)**	**Stopa z w I-IV 2**
QUERCUS lev	130,7	128,5	48,23%
QUERCUS Gold	136,2	152,2	24,49%
QUERCUS Absolute Return FIZ	32,5	22,2	17,82%
QUERCUS Agresywny	616,4	665,0	15,60%
Acer Multistrategy FIZ*	109,0	147,2	14,16%
QUERCUS Absolutny	115,0	76,8	13,20%
QUERCUS Silver	76,5	105,7	8,63%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,6	56,9	7,57%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	360,6	460,3	6,15%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	1 183,4	1 518,7	2,69%

Private Equity Multifund FIZ**	3,6	3,5	2,51%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 328,90	2 679,9	2,42%
QUERCUS Global Balanced	283,5	269,1	0,52%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	44,5	43,9	-2,01%
QUERCUS Global Growth	154,7	177,2	-6,03%
QUERCUS short	43,3	41,4	-20,10%
QUERCUS Tech lev	9,0	31,3	-20,86%

**) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 31.03.2025 r.*
***) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 01.04.2025 r.*

„Ostatni miesiąc przyniósł kolejny nowy rekord wszechczasów na warszawskiej giełdzie – WIG przebił poziom 100.000 pkt. Na innych rynkach, a w szczególności na nowojorskiej giełdzie, sytuacja nadal nie była aż tak korzystna, szczególnie na początku kwietnia, kiedy prezydent D. Trump ogłosił zamiar wprowadzenia wysokich ceł. Stopy zwrotu głównych indeksów giełdowych wyniosły w br.: S&P500 -5,3%, Nasdaq -9,7%, DAX +13,0%, CAC +2,9%.
Polskie akcje cały czas zaskakiwały in plus. Wprawdzie początek miesiąca przyniósł (w ślad za rynkami globalnymi) istotną korektę, ale w kolejnych tygodniach kursy naszych walorów zyskały na wartości mocniej niż można było zakładać w najbardziej pozytywnych scenariuszach (głównie dzięki napływowi kapitału zagranicznego). WIG zamknął kwiecień na poziomie 98,7 tys. pkt., aż +24,1% w 2025 r., bijąc w trakcie miesiąca historyczny rekord z marca. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się: mBank (+50%), Orlen (+45%) i Pekao (+37%), a najgorzej Kruk (-4%) i LPP (+1%).
Szeroki rynek polskich spółek zachował się również powyżej oczekiwań. sWIG80 osiągnął 27,6 tys. pkt., +16,8% w br. Jeszcze lepiej zaprezentował się mWIG40, który wzrósł o 24,1%. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. spółki z sektora zbrojeniowego, jak Lubawa (+128%). Najbardziej straciły na wartości Selvita (-33%) czy Captor (-25%).
Na rynkach obligacji skarbowych był to udany miesiąc, szczególnie w Polsce. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich obniżyła się 4,16%, niemieckich do 2,44%, a polskich (w związku zapowiedzią obniżki stóp przez RPP) najbardziej istotnie do 5,20%, co spowodowało skokową poprawę wyników funduszy obligacji skarbowych, do nawet ponad 6% w br. 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 +2,4-2,7% w br.
W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wahaniami cen. Wartość złota zwyżkowała do nowego rekordu wszechczasów, kończąc miesiąc na poziomie 3.319 dolarów (aż +26%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – straciła na wartości do 32,5 USD za uncję (+11%). Ropa naftowa istotnie potaniała do 58 dolarów (aż -19%). Miedź wahała się w przedziale 4,1-4,9, kończąc miesiąc na poziomie 4,6 dolarów za funt (+14%).
Kurs złotego istotnie zmieniał się w takt ruchów EURUSD. Notowania walut wynosiły ostatecznie: euro 4,28 zł (0%), dolar 3,78 zł (-9%) i frank 4,57 zł (0%).
Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w kwietniu wyniosło +11 mln zł (realizacja zysków przez jednego dużego klienta instytucjonalnego w ramach portfeli asset management). Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne funduszy, szczególnie: QUERCUS Absolutny (+13,20%), QUERCUS Obligacji Skarbowych (+6,15%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+2,69%) czy QUERCUS Akumulacji Kapitału (+2,42%).
Według wstępnych szacunków, na koniec kwietnia 2025 r. DI Xelion posiadał 5,4 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 2,1 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami.
Czego oczekiwać w dalszej części roku? W największym skrócie: zakładamy nadal podwyższoną zmienność na rynkach, niższe stopy procentowe i koniec wojny w Ukrainie.
Według naszych założeń, w 2025 r. fundusze dłużne, zarówno krótkoterminowe, jak i szczególnie obligacji skarbowych, pokonają oprocentowanie depozytów. Nadal zachęcamy do uruchamiania środków znajdujących się na niskooprocentowanych kontach w bankach. Zarówno złotowych, jak i dolarowych czy eurowych.
Akcje w Stanach nieco znormalizowały swoje wyceny, ale nadal należy zachowywać czujność. Akcje w Polsce istotnie zwyżkowały w br. Opcją dla krajowych aktywów jest koniec wojny w Ukrainie, aczkolwiek działania prezydenta D. Trumpa cały czas wywołują niepokój. Metale szlachetne znajdują się w długoterminowym trendzie wzrostowym, przy czym osiągnęły poziomy zakładane w br. w pozytywnym scenariuszu. Z czynników ryzyka zwracamy uwagę na: geopolitykę, nieprzewidywalność prezydenta D. Trumpa, słabość finansów państw, ew. rozszerzenie spreadów kredytowych.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- Drukuj
- PDF
- 73 odsłony

Wszystkie wiadomości