

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. września 2025 r. wyniosły 8,61 mld zł

Warszawa, 2 października 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec września 2025 r. wyniosła 8 605,4 mln zł** (wobec 8 168,4 mln zł na koniec sierpnia 2025 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec września 2025 r. składało się 7 610,6 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 23,5 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 20,7 mln zł w QUERCUS Absolute Return FIZ, 49,6 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 54,6 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 3,3 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 144,3 mln zł w Acer Multistrategy FIZ, 232,6 mln zł w Alphaset FIZ oraz 466,3 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 2025 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

| Subfundusz / fundusz | Aktywa netto na k. 2024 r. (mln zł) | Aktywa netto na koniec IX 2025 r. (mln zł) | Stopa zwrotu w I-IX 2025 r. |
|----------------------------------|--|---|------------------------------------|
| QUERCUS lev | 130,7 | 93,3 | 65,24% |
| QUERCUS Silver | 76,5 | 156,8 | 52,15% |
| QUERCUS Gold | 136,2 | 183,9 | 43,35% |
| QUERCUS Tech lev | 9,0 | 11,4 | 21,50% |
| QUERCUS Global Growth | 154,7 | 174,2 | 18,96% |
| QUERCUS Absolute Return FIZ | 32,5 | 20,7 | 17,96% |
| QUERCUS Absolutny | 115,0 | 84,6 | 17,78% |
| QUERCUS Agresywny | 616,4 | 497,4 | 16,93% |
| QUERCUS Global Balanced Plus FIZ | 44,5 | 49,6 | 16,72% |
| QUERCUS Global Balanced | 283,5 | 385,9 | 16,08% |

| | | | |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|
| Acer Multistrategy FIZ | 109,0 | 144,3 | 11,87% |
| QUERCUS Multistrategy FIZ | 56,6 | 54,6 | 8,95% |
| QUERCUS Obligacji Skarbowych | 360,6 | 957,7 | 7,91% |
| QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy | 1 183,4 | 1 997,8 | 5,61% |
| QUERCUS Akumulacji Kapitału | 2 328,9 | 2 995,3 | 5,20% |
| Private Equity Multifund FIZ | 3,6 | 3,3 | -0,31% |
| QUERCUS short | 43,3 | 72,3 | -24,06% |

„Wrzesień upłynął pod znakiem spektakularnych rekordów złota i srebra, a także nowego szczytu na nowojorskiej giełdzie. Stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły po ostatnim miesiącu: S&P500 +13,7%, Nasdaq +17,3%, DAX +20,0%, CAC +7,0%.

Polskie akcje od kilku tygodni pozostawały w tyle za rynkiem amerykańskim, prawdopodobnie po pomysłach podwyższenia podatku dla banków do 30% w 2026 r. WIG wzrósł jednak we wrześniu, zamykając się na poziomie 106,4 tys. pkt., +33,7% w 2025 r. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się spółki z udziałem Skarbu Państwa: Orlen (+97%) i PGE (+77%), a także mBank (+65%), a najgorzej CCC (-1%).

Szeroki rynek mniejszych polskich spółek zachował się lepiej, ustanawiając nowy rekord wszechczasów. sWIG80 osiągnął 30,0 tys. pkt., +27,0% w br. Z kolei mWIG40, mimo ostatniej korekty, wzrósł o 26,7% w br. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Polimex (+230%) czy Dadelo (+192%). Najbardziej straciły na wartości: PCF Group (-58%) czy Arctic (-47%).

Na rynkach obligacji skarbowych był to udany miesiąc. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 4,15%, niemieckich praktycznie nie zmieniła się (2,71%), a polskich obniżyła się do 5,47%. 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 ok. +5,2-5,6% w br.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia ze wzrostami cen, a prym wiodły metale szlachetne. Złoto ustanowiło fantastyczny nowy rekord wszechczasów, kończąc miesiąc na poziomie 3.873 dolarów (aż +47%). Cena drugiego metalu szlachetnego - srebra - zyskała na wartości do 46,6 USD za uncję (aż +60%). Miedź podrożała do 4,86 dolarów za funt (+21%). Jedynie ropa potaniała do 62 dolarów za baryłkę (-13%).

Kurs złotego był stabilny. Notowania walut wynosiły ostatecznie: euro 4,27 zł

(0%), dolar 3,63 zł (-12%) i frank 4,57 zł (0%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć we wrześniu wyniosło +337 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy, szczególnie: QUERCUS Absolutny (+17,78%), QUERCUS Global Balanced (+16,08%), QUERCUS Obligacji Skarbowych (+7,91%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+5,61%) czy QUERCUS Akumulacji Kapitału (+5,20%).

Według wstępnych szacunków, na koniec września 2025 r. DI Xelion posiadał 6,3 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 1,9 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami.

Dobra passa rynków finansowych trwa dalej. 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 niskoprocentowanych kontach w bankach. Zarówno złotych, jak i dolarowych czy eurowych.

Duże znaczenie dla polskich aktywów w dłuższej perspektywie może mieć wynik wyborów prezydenckich. Wygrana Karola Nawrockiego oznacza prawdopodobnie wzrost napięć na naszej scenie politycznej i mniej obniżek stóp procentowych przez RPP.

Na świecie zakładamy podwyższoną zmienność na rynkach, niższe stopy procentowe, natomiast koniec wojny w Ukrainie w br. staje się mniej prawdopodobny. 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](#)
- 142 odsłony

[Wszystkie wiadomości](#)