

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. marca 2026 r. wyniosły 8,98 mld zł

Warszawa, 3 kwietnia 2026 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec marca 2026 r. wyniosła 8 981,1 mln zł (wobec 9 470,9 mln zł na koniec lutego 2026 r.).**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec marca 2026 r. składało się 7 905,3 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 23,9 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 15,6 mln w QUERCUS Absolute Return FIZ, 61,6 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 54,1 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 2,8 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 176,7 mln zł w Acer Multistrategy FIZ, 259,5 mln zł w Alphaset FIZ oraz 481,5 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 styczniu 2026 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2025 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. III 2026 r. (mln zł)	Stopa z w I-III 2
QUERCUS Absolute Return FIZ	17,7	15,6	7,43%
QUERCUS Absolutny	76,3	105,0	7,06%
QUERCUS lev	127,5	119,7	6,44%
QUERCUS Gold	185,1	200,7	5,37%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	51,8	61,6	1,85%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 866,6	2 697,6	0,48%
QUERCUS Global Balanced	457,8	514,5	0,47%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	2 090,7	2 096,2	0,39%
Acer Multistrategy FIZ	144,7	176,7	0,23%
Private Equity Multifund FIZ	2,9	2,8	-1,52%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	1 072,1	1 237,9	-2,39%

QUERCUS Silver	236,2	127,0	-2,75%
QUERCUS Agresywny	587,5	539,6	-2,77%
QUERCUS short	53,8	54,2	-3,68%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,7	54,1	-3,87%
QUERCUS Global Growth	224,5	190,0	-9,24%
QUERCUS Tech lev	21,5	22,9	-14,65%

„Ostatni miesiąc upłynął pod znakiem zmian tendencji na rynkach finansowych ze względu na wybuch wojny w Iranie. Skokowy wzrost ceny ropy naftowej spowodował spadki cen akcji i obligacji. Stopy zwrotu głównych indeksów po marcu wyniosły: S&P500 -4,6%, Nasdaq -7,1%, DAX -7,4%, CAC -4,1%.

Polskie akcje zachowały się relatywnie nieźle, zamykając miesiąc na poziomie 122,5 tys. pkt., +4,5% w br. Z blue chips najlepiej prezentowały się: Orlen (+40%), PGE (+20%) i Tauron (+19%), a najgorzej Dino (-19%) i Modivo (-21%). Szeroki rynek średnich i mniejszych polskich spółek skorygował się. sWIG80 osiągnął 29,6 tys. pkt., +0,1% w br. Podobnie zachował się mWIG40, który zamknął miesiąc na poziomie 8,5 tys. pkt., +3,5%. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Bogdanka (+88%) czy Creotech (+84%). Najbardziej straciły na wartości: Poltreg (-32%) czy Best (-27%).

Na rynkach obligacji marzec nie był udany, głównie za sprawą obaw o negatywny wpływ wzrostu ceny ropy na poziom inflacji i stóp proc. Rentowność amerykańskich instrumentów skarbowych 10-letnich wzrosła do 4,32%, niemieckich do 3,01%, a polskich jeszcze w większym stopniu do poziomu 5,91%, powodując, że stopy zwrotu funduszy obligacji spadły poniżej zera w br. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była dobra, ale ogólna przecena nie ominęła także tej klasy aktywów. Fundusze dłużne krótkoterminowe zanotowały wyniki inwestycyjne rzędu +0,5% po pierwszym kwartale.

W przypadku metali szlachetnych mieliśmy do czynienia z przeceną. Złoto potaniało do 4.698 dolarów za uncję (+8%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – straciła na wartości do 75,5 USD za uncję (+7%). Miedź potaniała do 5,65 dolarów za funt (-1%). „Bohaterem” miesiąca była ropa, która skokowo podrożała do 101 dolarów za baryłkę (+77%), z powodu wybuchu wojny w Iranie i blokady cieśniny Ormuz.

Kurs złotego stracił na wartości wskutek zawirowań rynkowych. Notowania walut wyniosły: euro 4,29 zł (+2%), dolar 3,71 zł (+3%) i frank 4,64 zł (+2%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w marcu wyniosło -232 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy absolutnej stopy

zwrotu, szczególnie QUERCUS Absolutny (+7,06%).

Według wstępnych szacunków, na koniec marca 2026 r. DI Xelion posiadał 7,2 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 2,0 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami.

Czego oczekiwać w 2026 r.?

Zakładamy w wariancie bazowym, że strony konfliktu w Iranie powinny dojść do jakiegoś porozumienia w kwietniu, co może stworzyć dobrą okazję do zakupu przecenionych obligacji i akcji.

Podtrzymujemy nasze główne założenia na cały br.:

- obligacje – pozytywnie: fundusze dłużne, zarówno krótkoterminowe, jak i szczególnie obligacji skarbowych, pokonają oprocentowanie depozytów bankowych;
- akcje – neutralnie plus: po marcowych spadkach wyceny (zarówno w Polsce, jak i w Stanach) uatrakcyjniły się;
- metale szlachetne – negatywnie: 30 stycznia br. pękła bańka spekulacyjna na złocie i srebrze, na k. 2026 r. mogą być tańsze niż dziś.

Z najważniejszych czynników ryzyka należy wskazać na: ciągle geopolitykę, w tym wojny w Ukrainie i Iranie oraz wzrost inflacji, nieprzewidywalność prezydenta D. Trumpa, możliwe załamanie trendu na AI / krypto, słabość finansów państw, ew. rozszerzenie spreadów kredytowych.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 22 odstępny

[Wszystkie wiadomości](#)