

## Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. maja 2026 r. wyniosły 9,38 mld zł

Warszawa, 2 czerwca 2026 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec maja 2026 r. wyniosła 9 375,5 mln zł** (wobec 9 205,5 mln zł na koniec kwietnia 2026 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec maja 2026 r. składało się 8 281,5 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 24,0 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 14,6 mln w QUERCUS Absolute Return FIZ, 63,1 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 56,8 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 2,7 mln zł w Private Equity Multifund FIZ\*\*, 176,7 mln zł w Acer Multistrategy FIZ\*, 261,8 mln zł w Alphaset FIZ\*\* oraz 494,3 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 kwietniu 2026 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

| <b>Subfundusz / fundusz</b>      | <b>Aktywa netto<br/>na k. 2025 r.<br/>(mln zł)</b> | <b>Aktywa netto<br/>na k. V 2026 r.<br/>(mln zł)</b> | <b>Stopa z<br/>w I-V 2026</b> |
|----------------------------------|--|--|-------------------------------|
| QUERCUS Tech lev                 | 21,5   | 33,7   | 35,69%                        |
| QUERCUS lev                      | 127,5  | 145,2  | 26,70%                        |
| QUERCUS Global Growth            | 224,5  | 247,3  | 15,61%                        |
| QUERCUS Global Balanced Plus FIZ | 51,8   | 63,1   | 14,32%                        |
| QUERCUS Global Balanced          | 457,8  | 676,6  | 12,30%                        |
| QUERCUS Agresywny                | 587,5  | 611,5  | 7,15%                         |
| QUERCUS Absolutny                | 76,3   | 129,4  | 6,67%                         |
| QUERCUS Gold                     | 185,1  | 215,5  | 2,77%                         |
| QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy   | 2 090,7  | 2 139,0  | 1,99%                         |
| QUERCUS Akumulacji Kapitału      | 2 866,6  | 2 660,3  | 1,78%                         |
| QUERCUS Multistrategy FIZ        | 56,7   | 56,8   | 1,59%                         |
| QUERCUS Absolute Return FIZ      | 17,7   | 14,6   | 0,77%                         |

|                                |         |         |         |
|--------------------------------|---------|---------|---------|
| Acer Multistrategy FIZ*        | 144,7   | 176,7   | 0,23%   |
| QUERCUS Obligacji Skarbowych   | 1 072,1 | 1 246,3 | 0,07%   |
| Private Equity Multifund FIZ** | 2,9     | 2,7     | -1,27%  |
| QUERCUS Silver                 | 236,2   | 139,9   | -2,44%  |
| QUERCUS short                  | 53,8    | 36,8    | -12,22% |

*\*) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 31.03.2026 r.*

*\*\*\*) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 01.04.2026 r.*

*„To był kolejny udany miesiąc na giełdach. Wyniki finansowe spółek w I kwartale przebiły oczekiwania, a w przypadku konfliktu na Bliskim Wschodzie inwestorzy przyjęli strategię oczekiwania na porozumienie. Zaowocowało to spadkiem ceny ropy i solidnymi wzrostami rynków akcji, szczególnie amerykańskich i polskich. Stopy zwrotu głównych indeksów po maju wyniosły: S&P500 +10,7%, Nasdaq +16,1%, DAX +2,5%, CAC +0,4%.*

*Polskie akcje mierzone WIG osiągnęły nowy historyczny szczyt na poziomie ponad 137 tys. pkt., +16,9% w br. Z blue chips najlepiej prezentowały się: Orlen (+48%), Kety (+32%) i KGHM (+25%), a najgorzej Dino (-26%) i Modivo (-33%).*

*Szeroki rynek średnich i mniejszych polskich spółek również potwierdził siłę trendu wzrostowego. sWIG80 osiągnął 32,2 tys. pkt., +8,7% w br. Podobnie zachował się mWIG40, który zamknął miesiąc na poziomie 9,6 tys. pkt., +17,6%. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Creotech (+224%) czy Asbis (+126%). Najbardziej straciły na wartości: Ryvu (-39%) czy Answer (-31%).*

*Na rynkach obligacji koniunktura pozostawała zmienna, w takt informacji dotyczących porozumienia USA-Iran, ale należy podkreślić wyraźną poprawę notowań polskich instrumentów pod koniec miesiąca. Rentowność amerykańskich obligacji skarbowych 10-letnich nieznacznie wzrosła do 4,44%, niemieckich spadła do 2,94%, a polskich obniżyła się do 5,64%, powodując kontynuację poprawy stóp zwrotu funduszy dłużnych. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była dobra. Fundusze dłużne krótkoterminowe zanotowały wyniki inwestycyjne rzędu +1,7-2,0% od początku roku.*

*W przypadku metali szlachetnych mieliśmy do czynienia z korektą notowań. Złoto nieznacznie potaniało do 4.593 dolarów za uncję (+6%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – zyskała nieco na wartości do 75,9 USD za uncję (+7,5%). Miedź ponownie zauważalnie podrożała do 6,42 dolarów za funt (+13%). Nadal uwaga inwestorów koncentrowała się na ropie, która tym razem istotnie potaniała do 87 dolarów za baryłkę (+52%), co związane było z nadziejami na odblokowanie cieśniny Ormuz.*

*Kurs złotego pozostał stabilny. Notowania walut wyniosły: euro 4,23 zł (+0%), dolar 3,63 zł (+1%) i frank 4,65 zł (+3%).*

*Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w maju wyniosło +18 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy absolutnej stopy zwrotu, szczególnie QUERCUS Global Balanced (+12,30%) i QUERCUS Absolutny (+6,67%), a także funduszy dłużnych, na czele z QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+1,99%) i QUERCUS Akumulacji Kapitału (+1,78%).*

*Według wstępnych szacunków, na koniec maja 2026 r. DI Xelion posiadał 7,8 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 2,0 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami.*

*Zakładamy w wariancie bazowym, że strony konfliktu w Iranie powinny dojść do porozumienia. Taki scenariusz najlepiej byłoby rozgrywać poprzez długoterminowe polskie obligacje skarbowe.*

*Podtrzymujemy nasze główne założenia na cały br.:*

- obligacje – pozytywnie: fundusze dłużne, zarówno krótkoterminowe, jak i obligacji skarbowych, pokonają oprocentowanie depozytów bankowych;*
- akcje – neutralnie: po kwietniowo-majowym odbiciu zalecamy bardziej selektywne podejście;*
- metale szlachetne – negatywnie: 30 stycznia br. pękła bańka spekulacyjna na złocie i srebrze, krótkoterminowo może jednak dojść do odbicia.*

*Z najważniejszych czynników ryzyka należy wskazać na: ciągle geopolitykę, 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](#)
- 42 odsłony

[Wszystkie wiadomości](#)