

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. czerwca 2026 r. wyniosły 9,6 mld zł

Warszawa, 2 lipca 2026 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec czerwca 2026 r. wyniosła 9 601,2 mln zł** (wobec 9 375,5 mln zł na koniec maja 2026 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec czerwca 2026 r. składało się 8 465,3 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 24,2 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 14,7 mln w QUERCUS Absolute Return FIZ, 74,1 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 57,6 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 2,6 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 187,1 mln zł w Acer Multistrategy FIZ, 274,5 mln zł w Alphaset FIZ oraz 501,1 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 czerwcu 2026 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2025 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. VI 2026 r. (mln zł)	Stopa z w I-VI 2
QUERCUS Tech lev	21,5	33,3	33,99%
QUERCUS lev	127,5	136,8	22,73%
QUERCUS Global Growth	224,5	246,1	15,61%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	51,8	74,1	14,42%
QUERCUS Global Balanced	457,8	757,4	12,57%
QUERCUS Absolutny	76,3	189,8	7,46%
Acer Multistrategy FIZ	144,7	187,1	6,13%
QUERCUS Agresywny	587,5	591,0	5,77%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,7	57,6	2,97%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	2 090,7	2 212,5	2,66%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 866,6	2 720,4	2,48%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	1 072,1	1 227,4	2,33%

QUERCUS Absolute Return FIZ	17,7	14,7	1,35%
Private Equity Multifund FIZ	2,9	2,6	-2,48%
QUERCUS Gold	185,1	188,1	-9,22%
QUERCUS short	53,8	43,4	-10,67%
QUERCUS Silver	236,2	119,2	-23,15%

„Tym razem to nie akcje odegrały pierwszoplanową rolę (miesiąc stabilizacji na giełdach w pobliżu rekordów wszechczasów). Należy to uznać za dobry wynik, biorąc pod uwagę skalę wcześniejszych kwietniowo-majowych wzrostów. Stopy zwrotu głównych indeksów po I półroczu wyniosły: S&P500 +9,6%, Nasdaq +12,8%, DAX +2,1%, CAC +3,1%. Czerwiec należał do taniejącej ropy i drożących polskich obligacji.

WIG osiągnął nowy historyczny szczyt na poziomie ponad 140 tys. pkt., po czym nieznacznie się skorygował, kończąc miesiąc na poziomie 135,6 tys. pkt., +15,7% w br. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się: Orlen (+40%), Kety (+32%) i Erste (+29%), a najgorzej Dino (-31%) i Modivo (-25%).

Szeroki rynek średnich i mniejszych spółek uległ przecenieniu. sWIG80 osunął się do 30,6 tys. pkt., +3,4% w br. Nieco lepiej zachował się mWIG40, który zamknął miesiąc na poziomie 9,45 tys. pkt., +15,4%. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Transpolonia (+265%) i Asbis (+203%). Najbardziej straciły na wartości: Ryvu (-49%) czy Answear (-30%).

Wydarzeniem miesiąca była zauważalna poprawa notowań polskich obligacji skarbowych przy stabilizacji na innych rynkach. Rentowność amerykańskich obligacji skarbowych 10-letnich nieznacznie wzrosła do 4,47%, niemieckich obniżyła się do 2,91%, a polskich powróciła do 5,30%, powodując istotnąwyżkę wyników funduszy obligacji skarbowych. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była dobra. Fundusze dłużne krótkoterminowe zanotowały wyniki inwestycyjne rzędu +2,5% od początku roku.

W przypadku metali szlachetnych mieliśmy do czynienia z dalszą istotną przeceną notowań. Złoto potaniało do 4.025 dolarów za uncję (-7%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – spadła do 59,3 USD za uncję (-16%). Z krótkoterminowej perspektywy notowania metali szlachetnych znalazły się w pobliżu – naszym zdaniem – dość atrakcyjnych poziomów (3.500 i 50 dolarów).

Miedź nieco potaniała do 6,25 dolarów za funt (+10%). Nadal uwaga inwestorów koncentrowała się na ropie, która gwałtownie potaniała do 70 dolarów za baryłkę (+22%), co związane było z nadziejami na odblokowanie cieśniny Ormuz.

Kurs złotego wyraźnie osłabił się. Notowania walut wyniosły: euro 4,30 zł (+2%), dolar 3,76 zł (+5%) i frank 4,66 zł (+3%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w czerwcu wyniosło +198 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy absolutnej stopy zwrotu, szczególnie QUERCUS Global Balanced (+12,57%) i QUERCUS Absolutny (+7,46%), a także funduszy dłużnych, na czele z QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+2,66%) i QUERCUS Akumulacji Kapitału (+2,48%).

Według wstępnych szacunków, na koniec czerwca 2026 r. DI Xelion posiadał 7,9 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 2,1 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami.

Zakładamy w wariancie bazowym, że strony konfliktu w Iranie powinny dojść do porozumienia, choć sytuacja na Bliskim Wschodzie raczej pozostanie napięta.

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 nieco 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](#)
- 43 odstępny

[Wszystkie wiadomości](#)