

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. czerwca 2025 r. wyniosły 7,59 mld zł

Warszawa, 2 lipca 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec czerwca 2025 r. wyniosła 7 592,0 mln zł** (wobec 7 393,0 mln zł na koniec maja 2025 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec czerwca 2025 r. składało się 6 703,3 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 23,2 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 20,8 mln zł w QUERCUS Absolute Return FIZ, 49,0 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 54,0 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 3,4 mln zł w Private Equity Multifund FIZ, 145,2 mln zł w Acer Multistrategy FIZ, 233,9 mln zł w Alphaset FIZ oraz 359,2 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 VI 2025 r. (mln zł)	Stopa zw. w I-VI 2025 r. (%)
QUERCUS lev	130,7	108,8	62,57%
QUERCUS Gold	136,2	151,0	23,45%
QUERCUS Silver	76,5	104,2	18,70%
QUERCUS Absolute Return FIZ	32,5	20,8	16,21%
QUERCUS Agresywny	616,4	592,0	16,07%
QUERCUS Absolutny	115,0	81,5	15,92%
Acer Multistrategy FIZ	109,0	145,2	12,62%
QUERCUS Global Growth	154,7	189,5	11,01%
QUERCUS Global Balanced	283,5	308,5	9,99%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	44,5	49,0	9,36%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	360,6	703,1	6,24%
QUERCUS Tech lev	9,0	27,0	4,40%

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	1 183,4	1 624,5	3,78%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 328,9	2 762,1	3,48%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,6	54,0	2,05%
Private Equity Multifund FIZ	3,6	3,4	-1,12%
QUERCUS short	43,3	51,0	-23,91%

„Pozytywną niespodzianką kończymy I półrocze. Ostatni miesiąc przyniósł bowiem nowe rekordy na giełdach. Tym razem prym wiodł rynek amerykański. Stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły po I połowie roku: S&P500 +5,5%, Nasdaq +5,5%, DAX +20,1%, CAC +3,9%.

Polskie akcje również zanotowały nowy rekord wszechczasów i to na ostatniej sesji I półrocza, głównie dzięki napływowi kapitału zagranicznego. WIG zamknął się na poziomie 104,7 tys. pkt., aż +31,6% w 2025 r. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się spółki z udziałem Skarbu Państwa: PGE (+88%), Orlen (+74%) i Pekao (+49%), a najgorzej LPP (-4%) czy Kruk (-3%).

Szeroki rynek polskich spółek zachował się dobrze. sWIG80 osiągnął 28,8 tys. pkt., +22,0% w br. Jeszcze lepiej zaprezentował się mWIG40, który wzrósł o 30,3%.

Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Polimex (+124%) czy Asseco (+115%). Najbardziej straciły na wartości Molecure (-47%) czy Selvita (-39%).

Na rynkach obligacji skarbowych był to zróżnicowany miesiąc. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 4,23%, niemieckich wzrosła do 2,61%, a polskich nieznacznie urosła do 5,45%. 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. +3,5% w br.

W przypadku surowców w większości mieliśmy do czynienia ze wzrostami cen, w szczególności ropy po ataku Izraela na Iran. Wartość złota praktycznie nie zmieniła się, kończąc miesiąc na poziomie 3.308 dolarów (+25%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – zyskała na wartości do 35,9 USD za uncję (+23%). Ropa naftowa podrożała do 65 dolarów (-9%). Miedź skończyła miesiąc na wyższym poziomie 5,0 dolarów za funt (aż +25%).

Kurs złotego umocnił się, szczególnie do (bardzo słabego) dolara. Notowania walut wynosiły ostatecznie: euro 4,24 zł (-1%), dolar 3,60 zł (-13%) i frank 4,54 zł (0%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w czerwcu wyniosło +131 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy, szczególnie: QUERCUS Absolutny (+15,92%), QUERCUS Global Balanced (+9,99%), QUERCUS Obligacji Skarbowych (+6,24%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+3,78%) czy QUERCUS Akumulacji Kapitału (+3,48%).

Według wstępnych szacunków, na koniec maja 2025 r. DI Xelion posiadał blisko 5,6

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 drugiej części roku? Dobra passa rynków finansowych niespodziewanie trwa nadal, mimo różnych czynników ryzyka. Duże znaczenie dla polskich aktywów ma wynik wyborów prezydenckich. Wygrana Karola Nawrockiego oznacza prawdopodobnie wzrost napięć na naszej scenie politycznej i mniej obniżek stóp procentowych przez RPP. 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. Na świecie zakładamy podwyższoną zmienność na rynkach, niższe stopy procentowe i koniec wojny w Ukrainie. 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](#)
- 132 odłony

[Wszystkie wiadomości](#)