

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. sierpnia 2025 r. wyniosły 8,17 mld zł

Warszawa, 2 września 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec sierpnia 2025 r. wyniosła 8 168,4 mln zł** (wobec 7 967,4 mln zł na koniec lipca 2025 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec sierpnia 2025 r. składało się 7 281,6 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 23,4 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 20,9 mln zł w QUERCUS Absolute Return FIZ, 47,7 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 52,4 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 3,2 mln zł w Private Equity Multifund FIZ**, 145,2 mln zł w Acer Multistrategy FIZ*, 228,9 mln zł w Alphaset FIZ** oraz 364,9 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 VIII 2025 r. (mln zł)	Stopa zwrotu w I-VIII 2025 r.
QUERCUS lev	130,7	90,7	61,13%
QUERCUS Silver	76,5	125,3	32,73%
QUERCUS Gold	136,2	168,3	29,96%
QUERCUS Absolutny	115,0	85,8	17,55%
QUERCUS Absolute Return FIZ	32,5	20,9	16,82%
QUERCUS Agresywny	616,4	516,3	16,45%
QUERCUS Global Growth	154,7	154,0	13,38%
Acer Multistrategy FIZ*	109,0	145,2	12,62%
QUERCUS Global Balanced	283,5	351,1	12,49%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	44,5	47,7	12,38%
QUERCUS Tech lev	9,0	14,4	10,16%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	360,6	919,7	7,30%

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	1 183,4	1 898,5	5,02%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 328,9	2 892,4	4,64%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,6	52,4	4,62%
Private Equity Multifund FIZ**	3,6	3,2	-1,14%
QUERCUS short	43,3	65,0	-23,32%

*) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 30.06.2025 r.

**) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 01.07.2025 r.

„Niespodziewanie sierpień przyniósł kolejne rekordy na giełdach, choć jego druga część była już mniej okazała. Stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły po ostatnim miesiącu: S&P500 +9,8%, Nasdaq +11,1%, DAX +20,1%, CAC +4,4%.

Polskie akcje również zanotowały nowy rekord wszechczasów – WIG przekroczył poziom 110 tys. punktów. Po propozycji dodatkowego opodatkowania banków, główny indeks GPW skorygował się jednak i zamknął miesiąc na 104,8 tys. pkt., +31,7% w 2025 r. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się spółki z udziałem Skarbu Państwa: PGE (+87%), Orlen (+77%) i mBank (+61%), a najgorzej CCC (-9%).

Szeroki rynek polskich spółek zachował się poprawnie. sWIG80 utrzymał poziom 29,2 tys. pkt., +23,9% w br. Z kolei mWIG40, mimo korekty, wzrósł o 27,2% w br.

Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Dadelo (+150%), Tauron (+125%) czy Polimex (+107%). Najbardziej straciły na wartości biotechnologiczne: Selvita (-37%) czy Ryvu (-25%).

Na rynkach obligacji skarbowych był to w większości przypadków w miarę neutralny miesiąc. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 4,23%, niemieckich nieznacznie wzrosła do 2,72%, a polskich do 5,56%. 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. +4,6-5,0% w br.

W przypadku surowców w większości przypadków mieliśmy do czynienia ze wzrostami cen. Złoto ustanowiło nowy rekord wszechczasów, kończąc miesiąc na poziomie 3.516 dolarów (+33%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – zyskała na wartości do 40,2 USD za uncję (+37%). Miedź podrożała do 4,59 dolarów za funt (+14%). Jedynie ropa potaniała do 64 dolarów za baryłkę (-11%).

Kurs złotego umocnił się, najbardziej do dolara. Notowania walut wynosiły ostatecznie: euro 4,26 zł (0%), dolar 3,64 zł (-12%) i frank 4,55 zł (0%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w sierpniu wyniosło +168 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy, szczególnie: QUERCUS Absolutny (+17,55%), QUERCUS Global Balanced (+12,49%), QUERCUS Obligacji Skarbowych (+7,30%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+5,02%) czy QUERCUS

Akumulacji Kapitału (+4,64%).

Według wstępnych szacunków, na koniec sierpnia 2025 r. DI Xelion posiadał 6,0 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 niespodziewanie trwała dalej w sierpniu. Zwracamy jednak uwagę, iż jesteśmy w okresie, który statystycznie jest słabszy dla inwestorów.

Duże znaczenie dla polskich aktywów może mieć 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 niskooprocentowanych kontach w bankach. Zarówno złotych, jak i dolarowych czy eurowych.

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](#)
- 139 odśłon

[Wszystkie wiadomości](#)