

## Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. października 2025 r. wyniosły 8,82 mld zł

Warszawa, 4 listopada 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec października 2025 r. wyniosła 8 819,9 mln zł (wobec 8 605,4 mln zł na koniec września 2025 r.).**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec października 2025 r. składało się 7 821,4 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 23,6 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 20,5 mln zł w QUERCUS Absolute Return FIZ, 51,4 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 53,9 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 3,1 mln zł w Private Equity Multifund FIZ\*\*, 144,3 mln zł w Acer Multistrategy FIZ\*, 231,2 mln zł w Alphaset FIZ\*\* oraz 470,5 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 2025 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

| <b>Subfundusz / fundusz</b>      | <b>Aktywa netto na k. 2024 r. (mln zł)</b> | <b>Aktywa netto na koniec X 2025 r. (mln zł)</b> | <b>Stopa zw. w I-X 2025</b> |
|----------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|
| QUERCUS lev                      | 130,7                                      | 112,1                                            | 83,93%                      |
| QUERCUS Silver                   | 76,5                                       | 136,1                                            | 57,48%                      |
| QUERCUS Gold                     | 136,2                                      | 168,4                                            | 48,32%                      |
| QUERCUS Tech lev                 | 9,0                                        | 15,3                                             | 32,72%                      |
| QUERCUS Global Growth            | 154,7                                      | 205,9                                            | 23,70%                      |
| QUERCUS Global Balanced Plus FIZ | 44,5                                       | 51,4                                             | 21,14%                      |
| QUERCUS Global Balanced          | 283,5                                      | 429,7                                            | 19,51%                      |
| QUERCUS Absolutny                | 115,0                                      | 85,6                                             | 19,25%                      |
| QUERCUS Agresywny                | 616,4                                      | 545,8                                            | 18,51%                      |
| QUERCUS Absolute Return FIZ      | 32,5                                       | 20,5                                             | 16,55%                      |
| Acer Multistrategy FIZ*          | 109,0                                      | 144,3                                            | 11,87%                      |
| QUERCUS Obligacji Skarbowych     | 360,6                                      | 961,0                                            | 9,05%                       |

|                                |         |         |         |
|--------------------------------|---------|---------|---------|
| QUERCUS Multistrategy FIZ      | 56,6    | 53,9    | 8,27%   |
| QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy | 1 183,4 | 2 091,2 | 6,09%   |
| QUERCUS Akumulacji Kapitału    | 2 328,9 | 3 008,8 | 5,71%   |
| Private Equity Multifund FIZ** | 3,6     | 3,1     | -0,31%  |
| QUERCUS short                  | 43,3    | 61,4    | -28,00% |

\*) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 30.09.2025 r.

\*\*) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 01.10.2025 r.

„Październik upłynął pod znakiem kontynuacji hossy na giełdach i początkowo również na rynku metali szlachetnych. Szczególnie okazały się amerykańskie spółki technologiczne, które zaskakiwały in plus wynikami za III kwartał. Stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły po ostatnim miesiącu: S&P500 +16,3%, Nasdaq +22,9%, DAX +20,3%, CAC +10,0%.

Polskie akcje również dały inwestorom powody do zadowolenia – WIG, napędzany głównie Orlenem, pobił rekord wszechczasów, dochodząc do 113,5 tys. pkt., zamykając miesiąc na poziomie 111,5 tys. pkt., +40,1% w 2025 r. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się spółki z udziałem Skarbu Państwa: Orlen (aż +128%) i PGE (+85%), a także mBank (+79%), a najgorzej CCC (-18%).

Szeroki rynek mniejszych polskich spółek zachował się tym razem gorzej, korygując część wcześniejszych wzrostów. sWIG80 osiągnął 29,7 tys. pkt., +25,8% w br. Z kolei mWIG40 podążał w kierunku rekordowych poziomów, rosnąc o 31,1% w br.

Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Dadelo (+189%) czy Polimex (+180%).

Najbardziej straciły na wartości: PCF Group (-49%) czy Arctic (-46%).

Na rynkach obligacji skarbowych był to udany miesiąc. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 4,08%, niemieckich do 2,63%, a polskich do 5,38%. 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. +5,7-6,0% w br.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia ze wzrostami cen, a prym wiodły początkowo metale szlachetne. Złoto ustanowiło fantastyczny nowy rekord wszechczasów – ok. 4.400 dolarów za uncję, kończąc miesiąc na poziomie 3.997 dolarów (aż +51%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – zyskała na wartości do 48,2 USD za uncję (aż +65%). Miedź podrożała do 5,09 dolarów za funt (+26%). Jedynie ropa potaniała do 61 dolarów za baryłkę (-15%).

Kurs złotego był stabilny. Notowania walut wynosiły ostatecznie: euro 4,26 zł (0%), dolar 3,69 zł (-11%) i frank 4,58 zł (+1%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w październiku wyniosło +124 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy, szczególnie:

*QUERCUS Absolutny (+19,25%), QUERCUS Global Balanced (+19,51%), QUERCUS Obligacji Skarbowych (+9,05%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+6,09%) czy QUERCUS Akumulacji Kapitału (+5,71%).*

*Według wstępnych szacunków, na koniec października 2025 r. DI Xelion posiadał 6,5 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 końcówce roku? Jesteśmy w trakcie IV kwartału, który statystycznie jest udanym okresem dla inwestorów.*

*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.*

*Z czynników ryzyka zwracamy uwagę na: skomplikowaną geopolitykę, nieprzewidywalność prezydenta D. Trumpa, słabość finansów niektórych państw, ew. rozszerzenie spreadów kredytowych i ew. napięcia polityczne w naszym kraju.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.*

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 89 odsłon

[Wszystkie wiadomości](#)