

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. listopada 2025 r. wyniosły 9,02 mld zł

Warszawa, 2 grudnia 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec listopada 2025 r. wyniosła 9 015,7 mln zł (wobec 8 819,9 mln zł na koniec października 2025 r.).**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec listopada 2025 r. składało się 7 929,7 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 23,7 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 83,7 mln zł w Franklin Templeton FIO, 20,4 mln w QUERCUS Absolute Return FIZ, 51,3 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 474,3 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 2025 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2024 r. (mln zł)	Aktywa netto na koniec XI 2025 r. (mln zł)	Stopa zw w I-XI 2025 r.
QUERCUS Silver	76,5	175,3	84,80%
QUERCUS lev	130,7	110,7	83,72%
QUERCUS Gold	136,2	180,4	56,78%
QUERCUS Tech lev	9,0	17,0	26,94%
QUERCUS Global Growth	154,7	212,4	20,94%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	44,5	51,3	20,85%
Franklin Zdywersyfikowany Akcji	-	16,4	20,60%
QUERCUS Global Balanced	283,5	436,5	19,10%
QUERCUS Absolutny	115,0	83,5	19,45%
QUERCUS Agresywny	616,4	549,2	19,38%
QUERCUS Absolute Return FIZ	32,5	20,4	16,23%

Acer Multistrategy FIZ*	109,0	144,3	11,87%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	360,6	998,8	10,28%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,6	53,9	8,44%
Franklin Elastycznego Dochodu	-	24,4	6,95%
Franklin Zrównoważony	-	43,0	6,85%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	1 183,4	2 125,4	6,48%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 328,9	2 989,0	6,07%
Private Equity Multifund FIZ**	3,6	3,1	-0,31%
QUERCUS short	43,3	51,3	-27,90%

*) 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.

„Listopad upłynął pod znakiem wahań na rynkach akcji. In plus tym razem zaskoczyły polskie obligacje skarbowe i srebro. Stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły po ostatnim miesiącu: S&P500 +16,5%, Nasdaq +21,0%, DAX +19,7%, CAC +10,0%, a więc niewiele zmieniły się w stosunku do stanu na koniec października, mimo wahań w trakcie miesiąca.

Polskie akcje nie zawiodły, zamykając się na poziomie nieco wyższym niż poprzednio, 111,9 tys. pkt., aż +40,6% w 2025 r. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się spółki z udziałem Skarbu Państwa: Orlen (+114%) i KGHM (+84%), a także mBank (+88%), a najgorzej CCC (-27%).

Szeroki rynek mniejszych polskich spółek nieco skorygował część wcześniejszych wzrostów. SWIG80 osiągnął 29,2 tys. pkt., +24,3% w br. Z kolei mWIG40 utrzymywał się przy rekordowych poziomach, rosnąc o 31,7% w br. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Polimex (+188%) czy Dadelo (+184%). Najbardziej straciły na wartości: PCF Group (-58%) czy Arctic (-47%).

Na rynkach obligacji skarbowych był to udany miesiąc, szczególnie u nas, w oczekiwaniu na kolejne cięcie stóp przez RPP. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 4,02%, niemieckich wzrosła do 2,69%, a polskich obniżyła się istotnie do 5,18%, powodując, że stopy zwrotu najlepszych funduszy obligacji przekroczyły 10% w br. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była bardzo dobra. Sprzyjał napływ środków do funduszy dłużnych krótkoterminowych, które zanotowały bardzo dobre wyniki inwestycyjne, najlepsze na poziomie ok. +6,0-6,5% w br.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia ze wzrostami cen. Złoto po korekcie podrożało do 4.255 dolarów za uncję (aż +61%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – zyskała na wartości do 56,4 USD za uncję (aż +93%), ustanawiając na koniec listopada nowy rekord wszechczasów. Miedź podrożała do 5,27 dolarów za funt

(+31%). Jedynie ropa potaniała do 59 dolarów za baryłkę (-18%).

Kurs złotego umocnił się. Notowania walut wynosiły ostatecznie: euro 4,24 zł (-1%), dolar 3,65 zł (-12%) i frank 4,55 zł (+0%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w listopadzie wyniosło 47 mln zł.

Cieszę bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy, szczególnie: QUERCUS Absolutny (+19,45%), QUERCUS Global Balanced (+19,10%), QUERCUS Obligacji Skarbowych (+10,28%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+6,48%) czy QUERCUS Akumulacji Kapitału (+6,07%).

Według wstępnych szacunków, na koniec listopada 2025 r. DI Xelion posiadał 6,7 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.

Strategię na rok 2026 będziemy prezentować w najbliższych tygodniach.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 153 odsłony

[Wszystkie wiadomości](#)