

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. maja 2025 r. wyniosły 7,39 mld zł

Warszawa, 3 czerwca 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec maja 2025 r. wyniosła 7 393,0 mln zł** (wobec 7 191,1 mln zł na koniec kwietnia 2025 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec maja 2025 r. składało się 6 509,2 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 23,1 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 21,9 mln zł w QUERCUS Absolute Return FIZ, 46,9 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 55,4 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 3,5 mln zł w Private Equity Multifund FIZ**, 147,2 mln zł w Acer Multistrategy FIZ*, 227,7 mln zł w Alphaset FIZ** oraz 358,2 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 V 2025 r. (mln zł)	Stopa z w I-V 2
QUERCUS lev	130,7	125,7	54,73%
QUERCUS Gold	136,2	150,0	23,60%
QUERCUS Agresywny	616,4	612,3	16,51%
QUERCUS Absolute Return FIZ	32,5	21,9	16,45%
QUERCUS Absolutny	115,0	83,6	14,37%
Acer Multistrategy FIZ*	109,0	147,2	14,16%
QUERCUS Silver	76,5	102,2	9,42%
QUERCUS Global Balanced	283,5	285,3	6,09%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	360,6	650,7	5,85%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	44,5	46,9	4,73%

QUERCUS Multistrategy FIZ	56,6	55,4	4,66%
QUERCUS Global Growth	154,7	183,5	3,44%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	1 183,4	1 563,5	3,24%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 328,90	2 687,8	2,98%
Private Equity Multifund FIZ**	3,6	3,5	2,51%
QUERCUS Tech lev	9,0	23,3	-6,66%
QUERCUS short	43,3	41,3	-22,05%

*) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 31.03.2025 r.

**) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 01.04.2025 r.

„Kolejny miesiąc i kolejny nowy rekord wszechczasów na warszawskiej giełdzie – tak można podsumować maj. Warszawskiej giełdzie sprzyjała poprawa koniunktury na innych rynkach, które odrabiały marcowo-kwietniowe straty. Prezydent D. Trump tym razem w większości swoich wypowiedzi i działań wspierał giełdy. Stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły w br.: S&P500 +0,5%, Nasdaq - 1,0%, DAX +20,5%, CAC +5,0%.

Polskie akcje pozostały na szczycie, głównie dzięki napływowi kapitału zagranicznego. WIG zamknął maj na poziomie 101,5 tys. pkt., aż +27,5% w 2025 r., bijąc w trakcie miesiąca historyczny rekord z kwietnia. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się: Orlen (+56%), PGE (+54%) i mBank (+50%), a najgorzej Kruk (-6%) i LPP (-5%).

Szeroki rynek polskich spółek zachował się również bardzo dobrze. sWIG80 osiągnął 28,6 tys. pkt., +21,0% w br. Jeszcze lepiej zaprezentował się mWIG40, który wzrósł o 26,8%. Warto podkreślić, że oba te indeksy, podobnie, jak WIG, pobiły rekordy wszechczasów. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Polimex (+146%) czy Asseco (+91%). Najbardziej straciły na wartości Selvita (-39%) czy Molecure (-33%).

Na rynkach obligacji skarbowych był to korekcyjny miesiąc po bardzo udanym kwietniu. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich wzrosła do 4,40%, niemieckich nieznacznie do 2,50%, a polskich do 5,39%. 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. +3,0% w br.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia ze stabilizacją cen. Wartość złota praktycznie nie zmieniła się, kończąc miesiąc na poziomie 3.315 dolarów (aż +26%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – nieco zyskała na wartości

do 33,0 USD za uncję (+13%). Ropa naftowa nieznacznie podrożała do 61 dolarów (aż -15%). Miedź kończyła miesiąc na poziomie 4,7 dolarów za funt (+16%).

Kurs złotego tym razem był stabilny. Notowania walut wynosiły ostatecznie: euro 4,25 zł (-1%), dolar 3,74 zł (-9%) i frank 4,55 zł (0%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w maju wyniosło +133 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne funduszy, szczególnie: QUERCUS Absolutny (+14,37%), QUERCUS Obligacji Skarbowych (+5,85%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+3,24%) czy QUERCUS Akumulacji Kapitału (+2,98%).

Według wstępnych szacunków, na koniec maja 2025 r. DI Xelion posiadał 5,5 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 1,9 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami.

Czego oczekiwać w dalszej części roku? Największe 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 niskooprocentowanych 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](#)
- 96 odsłon

[Wszystkie wiadomości](#)