

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. stycznia 2025 r. wyniosły 6,67 mld zł

Warszawa, 4 lutego 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec stycznia 2025 r. wyniosła 6 669,5 mln zł (wobec 6 342,8 mln zł na koniec 2024 r.).**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec stycznia 2025 r. składało się 5 724,2 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 22,8 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 34,3 mln zł w QUERCUS Absolute Return FIZ, 44,8 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 54,5 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 3,6 mln zł w Private Equity Multifund FIZ*, 109,0 mln zł w Acer Multistrategy FIZ*, 227,0 mln zł w Alphaset FIZ** oraz 449,3 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 2024 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2024 r. (mln zł)	Aktywa netto na koniec I 2025 r. (mln zł)	Stopa z w I 202
QUERCUS lev	130,7	138,6	22,57%
QUERCUS Silver	76,5	83,3	9,97%
QUERCUS Gold	136,2	144,5	7,44%
QUERCUS Agresywny	616,4	669,2	6,05%
QUERCUS Absolute Return FIZ	32,5	34,3	5,56%
QUERCUS Global Growth	154,7	160,2	3,50%
QUERCUS Absolutny	115,0	102,8	3,49%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	44,5	44,8	1,43%
QUERCUS Tech lev	9,0	11,7	1,33%
QUERCUS Global Balanced	283,5	291,6	1,00%

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	1 183,4	1 235,7	0,74%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 328,90	2 488,1	0,67%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,6	54,5	0,54%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	360,6	350,1	0,49%
Acer Multistrategy FIZ*	109,0	109,0	-
Private Equity Multifund FIZ*	3,6	3,6	-
QUERCUS short	43,3	48,4	-9,74%

**) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 30.12.2024 r.*

****) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 23.01.2025 r.*

„Nowy rok rozpoczął się od pozytywnej niespodzianki dla inwestorów. Na wartości zyskały praktycznie wszystkie aktywa, na czele z polskimi akcjami, metalami szlachetnymi i polskimi funduszami dłużnymi. Na giełdach w Nowym Jorku i Frankfurtie padły rekordy wszechczasów. Stopy zwrotu głównych indeksów giełdowych wyniosły: S&P500 +2,7%, Nasdaq +1,6%, DAX aż +9,2%, CAC +7,7%. Polskie akcje wreszcie zaskoczyły in plus, zyskały bardziej niż zakładaliśmy w wariancie bazowym, głównie dzięki napływowi kapitału zagranicznego. WIG zamknął styczeń na poziomie 87,4 tys. pkt., aż +9,8% w 2025 r., zbliżając się do historycznego rekordu z maja ubiegłego roku. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się: Pekao S.A. (+16%) i Dino (+16%), a najgorzej Budimex (+2%) i Kruk (+3%).

Szeroki rynek polskich spółek zachował się również powyżej oczekiwań. sWIG80 osiągnął 24,6 tys. pkt., +4,4% w br. Jeszcze lepiej zaprezentował się mWIG40, który wzrósł o 8,0%. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Amica (+28%) czy Asseco (+23%). Najbardziej straciły na wartości Ryvu (-32%) czy Text (-12%). Na rynkach obligacji skarbowych był to miesiąc remisowy. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich nieznacznie spadła do 4,54%, niemieckich wzrosła do 2,46%, a polskich nieco obniżyła się do 5,83%. Z kolei 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 +0,7% w ostatnim miesiącu, powyżej naszych prognoz. W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z aprecjacją cen. Do najmocniejszych aktywów należały metale szlachetne. Wartość złota wzrosła do nowego rekordu wszechczasów, kończąc miesiąc na poziomie 2.835 dolarów (+7%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – również istotnie zyskała na wartości i wyniosła 32,3 USD za uncję (aż +10%). Ropa naftowa utrzymała cenę

73 dolarów (+1%). Miedź podrożała do 4,3 dolarów za funt (+6%).

Kurs złotego zdecydowanie umocnił się. Kursy walut wynosiły ostatecznie: euro 4,22 zł (-1%), dolar 4,07 zł (-2%) i frank 4,47 zł (-2%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w styczniu wyniosło +203 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne funduszy, szczególnie: QUERCUS lev (+22,57%), QUERCUS Silver (+9,97%), QUERCUS Gold (+7,44%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+0,74%) i QUERCUS Akumulacji Kapitału (+0,67%).

Według wstępnych szacunków, na koniec stycznia 2025 r. DI Xelion posiadał 5,2 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 2,3 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami.

Jaki będzie nowy rok? W największym skrócie: zakładamy wzrost zmienności na rynkach, niższe stopy procentowe i koniec wojny w Ukrainie.

Według naszych założeń, w 2025 r. fundusze dłużne, zarówno krótkoterminowe, jak i obligacji skarbowych, pokonają oprocentowanie depozytów. Nadal zachęcamy do uruchamiania środków zalegających na niskooprocentowanych kontach w bankach. Zarówno złotych, jak i dolarowych czy eurowych.

Akcje w Stanach są drogie po ponad 2 latach hossy, trzeba uważać. Akcje w Polsce są umiarkowanie tanie po ostatnich 6 korekcyjnych miesiącach w II połowie 2024 r. i odbiciu w styczniu. Opcją dla krajowych aktywów jest koniec wojny w Ukrainie. Metale szlachetne znajdują się w długoterminowym trendzie wzrostowym, ale dynamika w całym roku może być jednocyfrowa. Z czynników ryzyka zwracamy uwagę na: geopolitykę, nieprzewidywalność duetu Trump-Musk, słabość finansów państw, ew. rozszerzenie spreadów kredytowych.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 158 odsłon

[Wszystkie wiadomości](#)