

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](#)
- 138 odsłon

[Wszystkie wiadomości](#)