

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. stycznia 2026 r. wyniosły 9,28 mld zł

Warszawa, 3 lutego 2026 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec stycznia 2026 r. wyniosła 9 276,4 mln zł** (wobec 9 021,0 mln zł na koniec 2025 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec stycznia 2026 r. składało się 8 214,0 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 23,9 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 19,3 mln w QUERCUS Absolute Return FIZ, 53,3 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 56,8 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 2,9 mln zł w Private Equity Multifund FIZ**, 149,5 mln zł w Acer Multistrategy FIZ*, 271,6 mln zł w Alphaset FIZ oraz 485,2 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 styczniu 2026 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2025 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. I 2026 r. (mln zł)	Stopa z w I 202
QUERCUS lev	127,5	137,5	10,51%
QUERCUS Absolute Return FIZ	17,7	19,3	8,89%
QUERCUS Gold	185,1	206,8	7,45%
QUERCUS Absolutny	76,3	91,9	5,49%
Acer Multistrategy FIZ*	144,7	149,5	3,31%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	51,8	53,3	3,03%
QUERCUS Agresywny	587,5	645,7	2,59%
QUERCUS Silver	236,2	146,2	2,32%
QUERCUS Global Balanced	457,8	526,1	2,22%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	1 072,1	1 215,0	1,02%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,7	56,8	0,86%

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	2 090,7	2 138,6	0,84%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 866,6	2 836,1	0,66%
QUERCUS Tech lev	21,5	29,2	0,15%
Private Equity Multifund FIZ**	2,9	2,9	-
QUERCUS Global Growth	224,5	198,1	-0,72%
QUERCUS short	53,8	42,8	-4,32%

*) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 23.01.2026 r.

**) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 30.12.2025 r.

„Początek 2026 r. przyniósł kontynuację pozytywnych tendencji z roku poprzedniego. Metale szlachetne znalazły się w (spekulacyjnej) bańce, a rynki akcji ustanowiły nowe rekordy ponad 3-letniej hossy. Stopy zwrotu głównych indeksów były jednak skromne: S&P500 +1,4%, Nasdaq +1,0%, DAX +0,2%, CAC -0,3%.

Polskie akcje pozostały hitem inwestycyjnym, zamykając miesiąc na poziomie 124,8 tys. pkt., +6,5%. Z blue chips nadal najlepiej prezentowały się spółki z udziałem Skarbu Państwa: KGHM (+18%), PGE (+14%) i Orlen (+12%), a najgorzej Dino (-9%) i Allegro (-5%).

Szeroki rynek średnich i mniejszych polskich spółek nie zawiódł. sWIG80 osiągnął 31,7 tys. pkt., +7,2%. Jeszcze lepiej zachował się mWIG40, który zyskał aż 9,7%, zamykając styczeń nowym rekordem blisko 9,0 tys. pkt. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Datawalk (+65%) czy Creotech (+61%). Najbardziej straciły na wartości: Answear (-12%) czy Mirbud (-11%).

Na rynkach obligacji był to udany początek roku, szczególnie u nas. Rentowność amerykańskich instrumentów skarbowych 10-letnich wzrosła do 4,24%, niemieckich spadła do 2,84%, a polskich obniżyła się do 5,11%, powodując, że stopy zwrotu najlepszych funduszy obligacji przekroczyły 1%. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była bardzo dobra. Fundusze dłużne krótkoterminowe zanotowały bardzo dobre wyniki inwestycyjne rzędu +0,6-0,8%.

W przypadku surowców, a szczególnie metali szlachetnych, mieliśmy do czynienia z kontynuacją najbardziej spektakularnej hossy od lat, chociaż w ostatnim dniu stycznia (spekulacyjna) bańka zaczęła pękać. Złoto znacząco podrożało do 4.763 dolarów za uncję (+10%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – istotnie zyskała na wartości do 78,8 USD za uncję (+12%). Miedź podrożała do 5,95 dolarów za funt (+5%), a ropa do 65 dolarów za baryłkę (+14%), próbując zakończyć tendencję spadkową.

Kurs złotego był stabilny. Notowania walut wyniosły: euro 4,21 zł (-0%), dolar 3,55 zł (-1%) i frank 4,60 zł (+1%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w styczniu wyniosło +127 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy, szczególnie absolutnej stopy zwrotu: QUERCUS Absolutny (+5,49%), QUERCUS Global Balanced (+2,22%) i dłużnych: QUERCUS Obligacji Skarbowych (+1,02%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+0,84%) czy QUERCUS Akumulacji Kapitału (+0,66%).

Według wstępnych szacunków, na koniec stycznia 2026 r. DI Xelion posiadał 7,3 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 2026 r.?

Podtrzymujemy nasze główne założenia (w wariancie bazowym) na cały br.:

- obligacje – pozytywnie: fundusze dłużne, zarówno krótkoterminowe, jak i szczególnie obligacji skarbowych, pokonają oprocentowanie depozytów bankowych;
- akcje – neutralnie: w Stanach Zjednoczonych po ponad 3 latach hossy akcje są bardzo drogie, ale ze wsparciem AI, Fed i prognozowanym wzrostem zysków aż o 14%. W Polsce, mimo ponad 3 lat hossy, akcje nadal nie są drogie, zmieniają się liderzy w kierunku spółek średnich i mniejszych, różnych okazji rynkowych nie zabraknie;
– komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.
- metale szlachetne – negatywnie: obecnie złoto i srebro znajdują się w bańce spekulacyjnej, na k. 2026 r. mogą być tańsze niż dziś.

Z najważniejszych czynników ryzyka należy wskazać na: ciągle geopolitykę, nieprzewidywalność prezydenta D. Trumpa, możliwe załamanie trendu na AI / krypto, słabość finansów państw, ew. rozszerzenie spreadów kredytowych.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

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

[Wszystkie wiadomości](#)