

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. lutego 2026 r. wyniosły 9,5 mld zł

Warszawa, 3 marca 2026 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec lutego 2026 r. wyniosła 9 470,9 mln zł** (wobec 9 276,4 mln zł na koniec stycznia 2026 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec lutego 2026 r. składało się 8 372,6 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 24,0 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 19,0 mln w QUERCUS Absolute Return FIZ, 53,8 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 56,2 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 2,9 mln zł w Private Equity Multifund FIZ**, 182,9 mln zł w Acer Multistrategy FIZ, 271,6 mln zł w Alphaset FIZ* oraz 487,9 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 styczniu 2026 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2025 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. II 2026 r. (mln zł)	Stopa z w I-II 20
QUERCUS Silver	236,2	191,9	21,05%
QUERCUS Gold	185,1	240,3	18,97%
QUERCUS Iev	127,5	113,0	14,65%
QUERCUS Absolute Return FIZ	17,7	19,0	7,19%
QUERCUS Absolutny	76,3	100,2	6,20%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	51,8	53,8	4,02%
QUERCUS Global Balanced	457,8	539,9	3,14%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	1 072,1	1 310,6	2,29%
QUERCUS Agresywny	587,5	615,0	2,17%
Acer Multistrategy FIZ	144,7	182,9	1,55%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	2 090,7	2 172,2	1,55%

QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 866,6	2 817,6	1,19%
Private Equity Multifund FIZ**	2,9	2,9	-
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,7	56,2	-0,14%
QUERCUS Global Growth	224,5	195,1	-3,22%
QUERCUS Tech lev	21,5	25,6	-4,78%
QUERCUS short	53,8	51,3	-5,97%

*) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 30.01.2026 r.

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

„Ostatni miesiąc upłynął pod znakiem kontynuacji pozytywnych tendencji na rynkach finansowych, choć niekoniecznie w Stanach Zjednoczonych, gdzie tym razem pojawiły się obawy o negatywny wpływ AI na działalność niektórych spółek. Prym wiodły rynki wschodzące, na czele z Koreą. Do łask inwestorów wróciły metale szlachetne. Stopy zwrotu głównych indeksów po lutym wyniosły: S&P500 +0,5%, Nasdaq -2,5%, DAX +3,2%, CAC 5,3%.

Polskie akcje ustanowiły nowy rekord wszechczasów, zamykając miesiąc na poziomie 126,8 tys. pkt., +8,1% w br. Z blue chips najlepiej prezentowały się: Orange (+38%), PGE (+28%) i Budimex (+27%), a najgorzej Allegro (-11%) i Modivo (-7%).

Szeroki rynek średnich i mniejszych polskich spółek znalazł się w konsolidacji. sWIG80 osiągnął 31,3 tys. pkt., +5,8% w br. Podobnie zachował się mWIG40, który nieznacznie skorygował się, zamykając miesiąc na poziomie 8,9 tys. pkt., +9,2%. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Creotech (+65%) czy Creepy Jar (+60%). Najbardziej straciły na wartości: Asseco Poland (-23%) czy Shoper (-20%).

Na rynkach obligacji luty był bardzo udany, głównie za sprawą nadziei, że rozwój AI może mieć pozytywny wpływ na spadek inflacji. Rentowność amerykańskich instrumentów skarbowych 10-letnich obniżyła się zdecydowanie do 3,94%, niemieckich do 2,64%, a polskich poniżej poziomu 5%, do 4,96%, powodując, że stopy zwrotu najlepszych funduszy obligacji znacząco przekroczyły 2% w br. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była bardzo dobra. Fundusze dłużne krótkoterminowe zanotowały również solidne wyniki inwestycyjne rzędu +1,2-1,6%.

W przypadku metali szlachetnych mieliśmy do czynienia z powrotem do najbardziej spektakularnej hossy od lat. Złoto istotnie podrożało do 5.267 dolarów za uncję (+21%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – zyskała na wartości do 93,6 USD za uncję (+33%). Miedź podrożała do 6,09 dolarów za funt

(+7%), a ropa do 67 dolarów za baryłkę (+17%), wskutek obaw o możliwy atak Stanów Zjednoczonych na Iran.

Kurs złotego był stabilny. Notowania walut wyniosły: euro 4,22 zł (0%), dolar 3,57 zł (-0%) i frank 4,65 zł (+3%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w lutym wyniosło +100 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy, szczególnie absolutnej stopy zwrotu: QUERCUS Absolutny (+6,20%), QUERCUS Global Balanced (+3,14%) i dłużnych: QUERCUS Obligacji Skarbowych (+2,29%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+1,55%) czy QUERCUS Akumulacji Kapitału (+1,19%).

Według wstępnych szacunków, na koniec lutego 2026 r. DI Xelion posiadał 7,5 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;
- 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](#)
- 163 odsłony

[Wszystkie wiadomości](#)