

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. października 2025 r. wyniosły 8,82 mld zł

Warszawa, 4 listopada 2025 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec października 2025 r. wyniosła 8 819,9 mln zł (wobec 8 605,4 mln zł na koniec września 2025 r.).**

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec października 2025 r. składało się 7 821,4 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 23,6 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 20,5 mln zł w QUERCUS Absolute Return FIZ, 51,4 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 53,9 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 3,1 mln zł w Private Equity Multifund FIZ**, 144,3 mln zł w Acer Multistrategy FIZ*, 231,2 mln zł w Alphaset FIZ** oraz 470,5 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 X 2025 r. (mln zł)	Stopa z w I-X 2025 r.
QUERCUS lev	130,7	112,1	83,93%
QUERCUS Silver	76,5	136,1	57,48%
QUERCUS Gold	136,2	168,4	48,32%
QUERCUS Tech lev	9,0	15,3	32,72%
QUERCUS Global Growth	154,7	205,9	23,70%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	44,5	51,4	21,14%
QUERCUS Global Balanced	283,5	429,7	19,51%
QUERCUS Absolutny	115,0	85,6	19,25%
QUERCUS Agresywny	616,4	545,8	18,51%
QUERCUS Absolute Return FIZ	32,5	20,5	16,55%

Acer Multistrategy FIZ*	109,0	144,3	11,87%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	360,6	961,0	9,05%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,6	53,9	8,27%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	1 183,4	2 091,2	6,09%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 328,9	3 008,8	5,71%
Private Equity Multifund FIZ**	3,6	3,1	-0,31%
QUERCUS short	43,3	61,4	-28,00%

**) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 30.09.2025 r.*

****) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 01.10.2025 r.*

„Październik upłynął pod znakiem kontynuacji hossy na giełdach i początkowo również na rynku metali szlachetnych. Szczególnie okazałe zaprezentowały się amerykańskie spółki technologiczne, które zaskakiwały in plus wynikami za III kwartał. Stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły po ostatnim miesiącu: S&P500 +16,3%, Nasdaq +22,9%, DAX +20,3%, CAC +10,0%.

Polskie akcje również dały inwestorom powody do zadowolenia – WIG, napędzany głównie Orlenem, pobił rekord wszechczasów, dochodząc do 113,5 tys. pkt., zamykając miesiąc na poziomie 111,5 tys. pkt., +40,1% w 2025 r. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się spółki z udziałem Skarbu Państwa: Orlen (aż +128%) i PGE (+85%), a także mBank (+79%), a najgorzej CCC (-18%).

Szeroki rynek mniejszych polskich spółek zachował się tym razem gorzej, korygując część wcześniejszych wzrostów. sWIG80 osiągnął 29,7 tys. pkt., +25,8% w br. Z kolei mWIG40 podążał w kierunku rekordowych poziomów, rosnąc o 31,1% w br. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Dadelo (+189%) czy Polimex (+180%). Najbardziej straciły na wartości: PCF Group (-49%) czy Arctic (-46%).

Na rynkach obligacji skarbowych był to udany miesiąc. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 4,08%, niemieckich do 2,63%, a polskich do 5,38%. 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. +5,7-6,0% w br.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia ze wzrostami cen, a prym wiodły początkowo metale szlachetne. Złoto ustanowiło fantastyczny nowy rekord wszechczasów – ok. 4.400 dolarów za uncję, kończąc miesiąc na poziomie 3.997 dolarów (aż +51%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – zyskała na

wartości do 48,2 USD za uncję (aż +65%). Miedź podrożała do 5,09 dolarów za funt (+26%). Jedynie ropa potaniała do 61 dolarów za baryłkę (-15%).

Kurs złotego był stabilny. Notowania walut wynosiły ostatecznie: euro 4,26 zł (0%), dolar 3,69 zł (-11%) i frank 4,58 zł (+1%).

Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w październiku wyniosło +124 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy, szczególnie: QUERCUS Absolutny (+19,25%), QUERCUS Global Balanced (+19,51%), QUERCUS Obligacji Skarbowych (+9,05%), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+6,09%) czy QUERCUS Akumulacji Kapitału (+5,71%).

Według wstępnych szacunków, na koniec października 2025 r. DI Xelion posiadał 6,5 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 końcówce roku? Jesteśmy w trakcie IV kwartału, który statystycznie jest udanym okresem dla inwestorów.

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 niskoprocentowanych kontach w bankach. Zarówno złotych, jak i dolarowych czy eurowych.

Z czynników ryzyka zwracamy uwagę na: skomplikowaną geopolitykę, nieprzewidywalność prezydenta D. Trumpa, słabość finansów niektórych państw, ew. rozszerzenie spreadów kredytowych i ew. napięcia polityczne w naszym kraju.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 84 odstępny

[Wszystkie wiadomości](#)