

Aktywa Quercus TFI S.A. pod zarządzaniem na k. kwietnia 2026 r. wyniosły 9,2 mld zł

Warszawa, 5 maja 2026 r. **Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. na koniec kwietnia 2026 r. wyniosła 9 205,5 mln zł** (wobec 8 981,1 mln zł na koniec marca 2026 r.).

Na wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec kwietnia 2026 r. składało się 8 121,6 mln zł ulokowanych w 12 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 24,0 mln zł w 2 subfunduszach QUERCUS Instytucjonalny SFIO, 15,1 mln w QUERCUS Absolute Return FIZ, 60,0 mln zł w QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, 55,1 mln zł w QUERCUS Multistrategy FIZ, 2,7 mln zł w Private Equity Multifund FIZ**, 176,7 mln zł w Acer Multistrategy FIZ*, 261,8 mln zł w Alphaset FIZ** oraz 488,5 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 kwietniu 2026 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2025 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. IV 2026 r. (mln zł)	Stopa z w I-IV 2
QUERCUS lev	127,5	127,2	12,99%
QUERCUS Tech lev	21,5	36,4	12,19%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	51,8	60,0	8,83%
QUERCUS Absolutny	76,3	113,1	7,60%
QUERCUS Global Balanced	457,8	572,7	6,90%
QUERCUS Global Growth	224,5	241,7	5,33%
QUERCUS Absolute Return FIZ	17,7	15,1	4,30%
QUERCUS Gold	185,1	213,9	4,13%
QUERCUS Agresywny	587,5	582,5	2,54%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	2 090,7	2 171,8	1,39%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	2 866,6	2 651,2	1,31%
Acer Multistrategy FIZ*	144,7	176,7	0,23%

Private Equity Multifund FIZ**	2,9	2,7	-1,27%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	1 072,1	1 235,8	-1,47%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,7	55,1	-1,51%
QUERCUS Silver	236,2	131,6	-4,80%
QUERCUS short	53,8	43,6	-6,99%

**) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 31.03.2026 r.*

****) Aktywa netto i stopy zwrotu liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 01.04.2026 r.*

„To był miesiąc amerykańskich spółek technologicznych. Po lutowo-marcowej korekcie, akcje ustanowiły w wielkim stylu nowe rekordy hossy. Wyniki pierwszego kwartału przebiły oczekiwania. Stopy zwrotu głównych indeksów po kwietniu wyniosły: S&P500 +5,3%, Nasdaq +8,7%, DAX -0,8%, CAC -0,4%. Polskie akcje mierzone WIG również osiągnęły nowy historyczny szczyt na poziomie 135 tys. pkt., zamykając miesiąc, po korekcie w ostatnich dniach, na poziomie 128,5 tys. pkt., +9,6% w br. Z blue chips najlepiej prezentowały się: Orlen (+38%), Kety (+21%) i PGE (+21%), a najgorzej Dino (-22%) i Modivo (-34%).

Szeroki rynek średnich i mniejszych polskich spółek poprawił się, choć nie aż w takim stopniu, jak WIG. sWIG80 osiągnął 30,7 tys. pkt., +3,8% w br. Podobnie zachował się mWIG40, który zamknął miesiąc na poziomie 8,9 tys. pkt., +9,3%. Najjaśniejszymi gwiazdami GPW były m.in. Creotech (+103%) czy Asbis (+95%). Najbardziej straciły na wartości: Poltreg (-31%) czy Answer (-32%).

Na rynkach obligacji koniunktura poprawiła się, chociaż w końcówce miesiąca znowu dały się we znaki rosnące ceny ropy. Rentowność amerykańskich instrumentów skarbowych 10-letnich nieznacznie wzrosła do 4,37%, niemieckich do 3,04%, a polskich spadła do 5,77%, powodując, że stopy zwrotu funduszy obligacji zaczęły się odbijać. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była dobra. Fundusze dłużne krótkoterminowe zanotowały wyniki inwestycyjne rzędu +1,3% od początku roku.

W przypadku metali szlachetnych mieliśmy do czynienia z poprawą, a następnie korektą notowań. Złoto nieznacznie potaniało do 4.636 dolarów za uncję (+7%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – straciła nieco na wartości do 74,2 USD za uncję (+5%). Miedź zauważalnie podrożała do 6,03 dolarów za funt (+6%). Nadal uwaga inwestorów koncentrowała się na ropie, która zdrożała do 105 dolarów za baryłkę (+83%), z powodu przedłużającej się wojny w Iranie i blokady cieśniny Ormuz.

Kurs złotego zyskał na wartości wskutek poprawy sytuacji rynkowej. Notowania

walut wyniosły: euro 4,26 zł (+1%), dolar 3,63 zł (+1%) i frank 4,64 zł (+2,5%). Co do naszych wyników sprzedażowych – saldo nabyć w kwietniu wyniosło +50 mln zł. Cieszą bardzo dobre wyniki inwestycyjne naszych funduszy absolutnej stopy zwrotu, szczególnie QUERCUS Absolutny (+7,60%) i QUERCUS Global Balanced (+6,90%), a także QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (+1,39%) i QUERCUS Akumulacji Kapitału (+1,31%).

Według wstępnych szacunków, na koniec kwietnia 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 dalszej części 2026 r.?

Zakładamy w wariancie bazowym, że strony konfliktu w Iranie powinny dojść do jakiegoś porozumienia w kolejnych tygodniach, co może stworzyć dobrą okazję do zakupu przecenionych obligacji.

Podtrzymujemy nasze główne założenia na cały br.:

- obligacje – pozytywnie: fundusze dłużne, zarówno krótkoterminowe, jak i obligacji skarbowych, pokonają oprocentowanie depozytów bankowych;
- akcje – neutralnie: po kwietniowym odbiciu zalecamy jednak nieco bardziej selektywne podejście;
- metale szlachetne – negatywnie: 30 stycznia br. pękła bańka spekulacyjna na złocie i srebrze, krótkoterminowo może jednak dojść do odbicia.

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](#)
- 22 odsłony

[Wszystkie wiadomości](#)