



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 1H26

Prezentacja na spotkanie analityczne

dr hab. Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.
Agnieszka Strzelczyk, Wiceprezes Zarządu Quercus TFI S.A.



Warszawa, 14 VIII 2026 r.

Podstawowe informacje o Quercus TFI S.A.



Firma założona ponad **18 lat** temu przez ex-menedżerów Grupy ING w Polsce

Specjalizuje się w zarządzaniu środkami zamożnych klientów indywidualnych i instytucjonalnych, obecnie o wartości **9,6 mld zł**

Od blisko 18 lat jest spółką notowaną na GPW w Warszawie, kapitalizacja rynkowa wynosi 562 mln zł, głównymi akcjonariuszami są: **kluczowi menadżerowie i Franklin Templeton** (jeden z liderów zarządzania aktywami na świecie)

W skład grupy kapitałowej wchodzi również **DI Xelion – największy niezależny dystrybutor funduszy inwestycyjnych w Polsce** (ok. 1.000 funduszy polskich i luksemburskich w ofercie), z aktywami pod administracją na poziomie **10 mld zł**

Ofertę Quercus TFI S.A. wyróżniają przede wszystkim:

- **znakomite wyniki inwestycyjne**
- innowacyjność produktowa
- zindywidualizowana opieka doradców

Koniunktura na rynku funduszy w 1H26

- + Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach finansowych i nowe szczyty hossy
- + Mniejsza presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych ze względu na **olbrzymią nadpłynność sektora bankowego**
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, w tym preferowanie przez banki produktów własnych

Wyniki funduszy QUERCUS w I-VI 2026 r.

12 kluczowych subfunduszy

Subfundusz	Rodzaj	Wynik I-VI 2026 r.
QUERCUS Tech lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność Nasdaq	33,99%
QUERCUS lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność WIG20	22,73%
QUERCUS Global Growth 	Akcyjny globalny, spółki wzrostowe	15,61%
QUERCUS Global Balanced	Absolutnej stopy zwrot globalny	12,57%
QUERCUS Absolutny	Absolutnej stopy zwrotu polski	7,46%
 QUERCUS Agresywny 	Akcyjny polski	5,77%
 QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	Dłużny polski, obligacje skarbowe i korporacyjne	2,66%
 QUERCUS Akumulacji Kapitału 	Dłużny polski, obligacje głównie korporacyjne	2,48%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	Dłużny polski, obligacje skarbowe głównie długoterm.	2,33%
QUERCUS Gold	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny złota	-9,22%
QUERCUS short	Indeksowy akcyjny, odwrotność WIG20	-10,67%
QUERCUS Silver	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny srebra	-23,15%

Analizy.pl wyróżniają nasze fundusze absolutne

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (fundusze otwarte)

dane na 30.06.2026

fundusze	liczba możliwych rolowanych 12- mies. stóp zwrotu w ost. 3 latach	liczba dodatkich 12-mies. stóp zwrotu (ich udział proc.)	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	Ryzyko w skali 1-7 (SRI)	data uruchomienia funduszu	
QUERCUS Global Balanced	24	24	100%	70,9%	tak	3	gru 18
ING Globalnej Dywersyfikacji	24	24	100%	43,9%	tak	3	cze 20
Ipopema Aktywnej Selekcji	24	24	100%	41,6%	tak	3	paź 20
Millennium Multistrategia	24	24	100%	40,4%	tak	3	lip 12
Rockbridge Neo Multistrategia	24	24	100%	36,9%	tak	3	sty 18
mBank Multiasset	24	24	100%	34,2%	tak	3	sie 19
ING Total Return	24	24	100%	29,9%	tak	2	kwi 21
PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	24	24	100%	28,6%	tak	2	gru 17
PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	24	24	100%	25,8%	tak	3	gru 17
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	24	24	100%	23,9%	tak	2	cze 15
Erste Prestiż Alfa	24	24	100%	22,4%	tak	2	sty 18
Erste Prestiż Dłużny Aktywny	24	24	100%	20,1%	tak	2	gru 22
Erste Prestiż Dłużny Globalny	24	24	100%	18,7%	tak	2	sty 21
QUERCUS Absolutny	24	19	79%	31,9%	tak	3	paź 13
Skarbiec Market Neutral	24	10	42%	1,2%	nie	3	sie 12
Superfund Alfa Global	24	9	38%	-5,6%	nie	4	gru 05

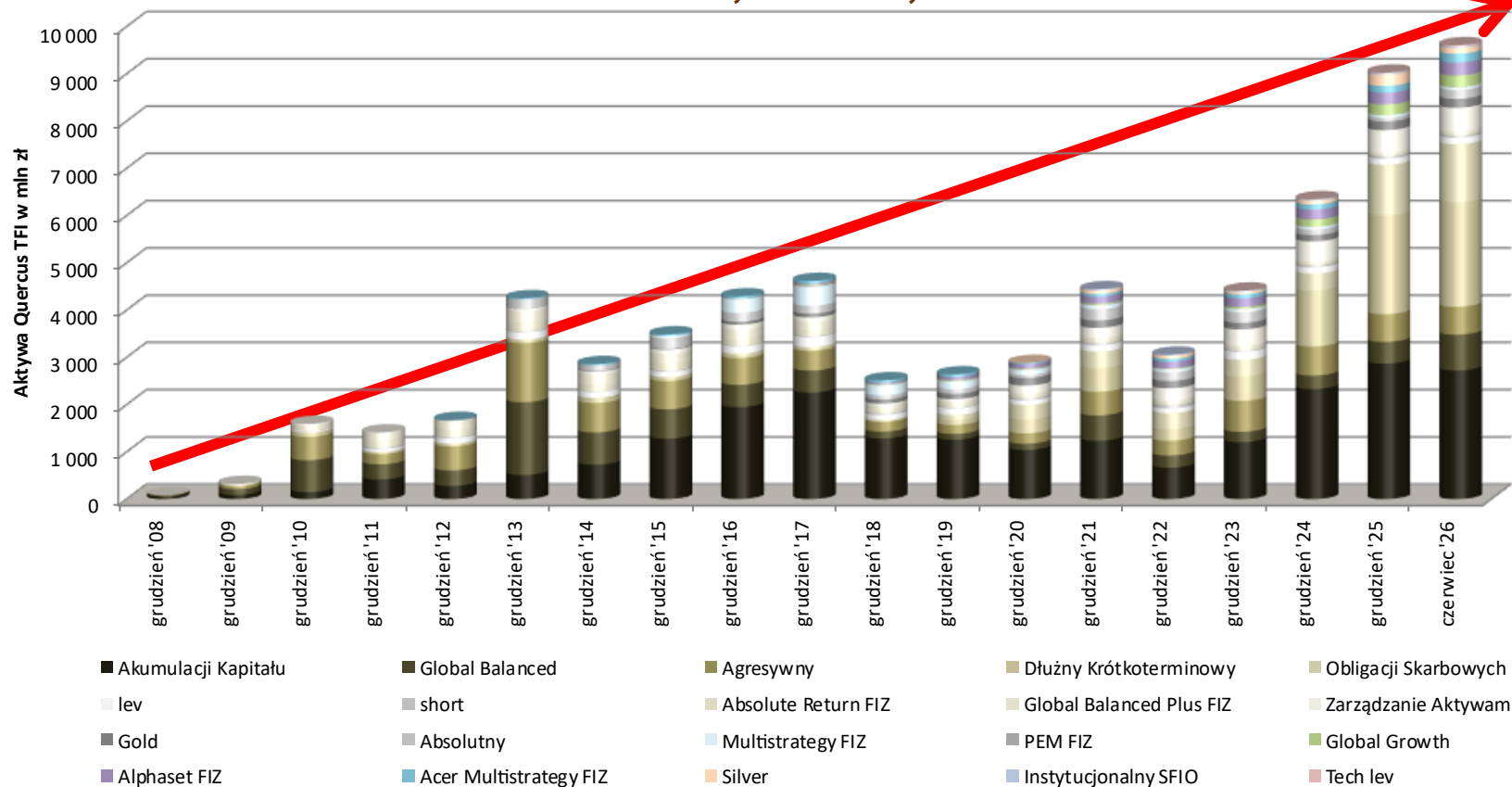
* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

** fundusz działa krócej niż 3 lata

Źródło: Analizy.pl

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Wzrost do 9,6 mld zł, +26% r/r



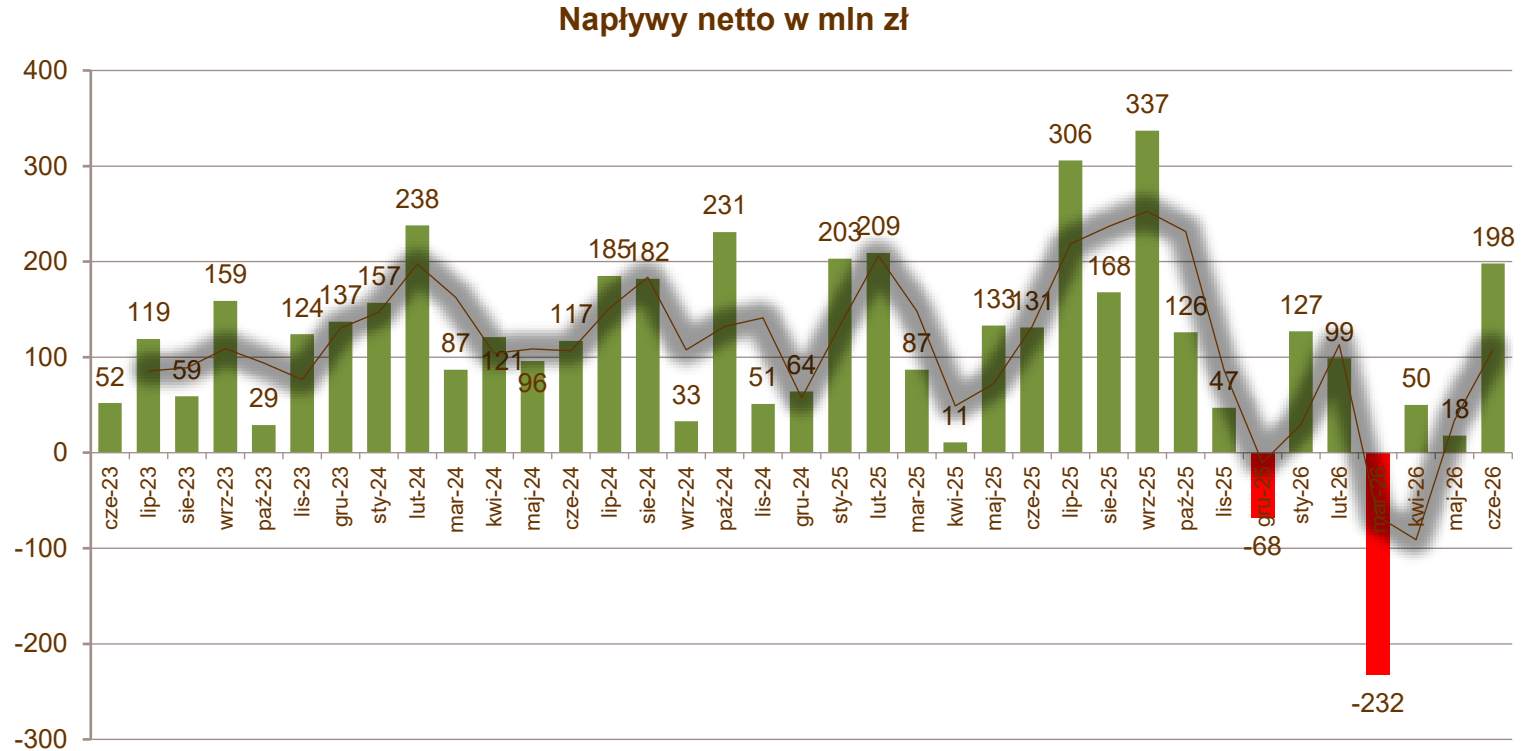
Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji pro-forma 46,86m, cena akcji 12,00 zł, kapitalizacja rynkowa 562 mln zł

Stopy zwrotu: 20 lat: **+1 946.73%**, YTD: **-4.76%**



Napływy netto środków do naszych produktów w okresie ostatnich 3 lat



DI Xelion – największy niezależny dystrybutor funduszy inwestycyjnych w Polsce

W grupie Quercus TFI S.A. od 29 X 2021 r., udział w kapitale 75%

Sieć sprzedaży 164 osób

Aktywa pod administracją na k. 1H26:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 8,0 mld zł, +42% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 2,1 mld zł, +8% r/r

Wyniki w 2Q26:

- przychody prowizyjne 29,3 mln zł, +51% r/r
- **zysk netto 4,0 mln zł, +136% r/r**
- kapitał własny 25,0 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany w 2Q26 **+75% r/r**

(dane w tys. zł)	2Q26	1H26	2Q25	1H25
Przychody z działalności operacyjnej	66 360	122 676	50 729	86 738
Przychody z tyt. świadczonych usług	65 113	121 371	49 052	84 923
Pozostałe przychody operacyjne	1 247	1 305	1 677	1 815
Koszty działalności operacyjnej	39 703	76 697	35 874	61 890
Koszty dystrybucji	24 150	48 740	17 644	33 236
Świadczenia pracownicze	11 075	19 374	8 728	15 890
Amortyzacja	1 186	2 257	1 048	2 032
Usługi obce	1 844	3 577	1 749	3 286
Pozostałe koszty operacyjne	1 448	2 749	6 705	7 446
Wynik na działalności operacyjnej	26 657	45 979	14 855	24 848
Przychody finansowe	2 240	4 080	1 691	3 556
Koszty finansowe	130	275	98	139
Zysk (strata) brutto	28 767	49 784	16 448	28 265
Podatek dochodowy	5 601	9 694	3 259	5 563
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 166	40 090	13 189	22 702
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki domin.	22 176	38 196	12 769	21 870
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	990	1 894	420	832

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2026	30.06.2025
AKTYWA	263 061	190 053
Aktywa trwałe	68 056	56 479
Rzeczowe aktywa trwałe	8 922	7 526
Wartości niematerialne	8 572	7 401
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 334
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	45 664	38 425
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 085	269
Inne aktywa	479	524
Aktywa obrotowe	195 005	133 574
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	721	1 785
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	14 680
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 326	18 504
Inne aktywa	750	625
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	171 208	97 980

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2026	30.06.2025
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	263 061	190 053
Kapitały własne	147 238	82 154
Kapitał zakładowy	5 057	5 209
Akcje własne	-55 700	-59 043
Kapitał zapasowy	71 484	28 845
Kapitał rezerwowy	72 750	74 736
Zyski/(straty) zatrzymane	46 442	26 500
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	140 033	76 247
Udziały niekontrolujące	7 205	5 907
ZOBOWIĄZANIA	115 823	107 899
Zobowiązania długoterminowe	9 216	6 110
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 455	3 063
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy długoterminowe	5 761	3 047
Zobowiązania krótkoterminowe	106 607	101 789
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 704	2 998
Zobowiązania wobec klientów	73 535	79 411
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 051	1 155
Zobowiązania publicznoprawne	1 773	1 997
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 598	1 321
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	23 946	14 907

Głównym celem jest wzrost wartości dla akcjonariuszy Quercus TFI S.A.

Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez:

- wzrost aktywów pod zarządzaniem i umacnianie pozycji na polskim rynku funduszy inwestycyjnych
- jako niezależny dostawca unikalnych produktów o solidnych wynikach inwestycyjnych
- dla zamożnych inwestorów *private banking* i klientów instytucjonalnych

Potencjał rozwojowy i dzielenia się zyskami

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku** funduszy inwestycyjnych, po ponad 18 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 2,3% rynku funduszy w Polsce (fundusze rynku kapitałowego) i <0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych -> **duży potencjał do zwiększenia skali działalności w przyszłości**

Przejęcie największego niezależnego dystrybutora funduszy inwestycyjnych w Polsce – DI Xelion w dniu 29 X 2021 r. -> **powinno skutkować umocnieniem pozycji rynkowej i zdynamizowaniem rozwoju w przyszłości**

Dystrybucja zysków – do 100% zysku jednostkowego (pod warunkiem zachowania wymogów kapitałowych na bezpiecznym poziomie i braku celów inwestycyjnych) – **w 2Q26 wypłata 55,7 mln zł w postaci skupu akcji własnych po 15 zł**

Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach finansowych, **olbrzymia nadpłynność sektora bankowego**

Aktywa pod zarządzaniem: **9,6 mld zł, +26% r/r**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **38,2 mln zł, +75% r/r**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **140,0 mln zł**

Polityka dywidendy – do 100% zysku jednostkowego: **55,7 mln zł wypłacone w 2Q26**

Znakomite wyniki DI Xelion

Franklin Templeton pro-forma blisko 8% akcjonariuszem Quercus TFI S.A.

Chcesz wzbogacić swoją wiedzę o inwestowaniu?

Zapraszamy na [qnews.pl](https://quercustfi.pl)

Niniejsza prezentacja jest informacją reklamową. Zamieszczone informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ, Alphaset FIZ oraz QUERCUS Multistrategy FIZ nie są i nie mogą być traktowane jako proponowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych, ani proponowanie złożenia zapisu na certyfikaty inwestycyjne, jak również nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje nie stanowią informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną ani rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE). Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ i Alphaset FIZ odbywać się może wyłącznie poprzez propozycje objęcia certyfikatów inwestycyjnych skierowane do mniej niż 150 imiennie wskazanych osób. Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ odbywa się wyłącznie poprzez ofertę publiczną na podstawie zatwierdzonego prospektu emisyjnego. Wyłącznym prawnie wiążącym źródłem informacji o wyżej wymienionych funduszach, prowadzonej przez te fundusze polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne tych funduszy, są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych/prospekt emisyjny oraz statuty funduszy.

Przekazanie niniejszych informacji nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego. Inwestorzy powinni uzyskać własną niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji.

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Akumulacji Kapitału, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Absolutny, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Silver, QUERCUS Tech lev (dalej „Subfundusze”) są subfunduszami QUERCUS Parasolowy SFIO. Informacje o QUERCUS Parasolowy SFIO oraz jego subfunduszach, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w Prospekcie Informacyjnym, dostępnym w siedzibie Quercus TFI S.A. i na stronie internetowej www.quercustfi.pl. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% wartości aktywów subfunduszy QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Akumulacji Kapitału, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Absolutny, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych Ameryki lub Republikę Federalną Niemiec. QUERCUS Parasolowy SFIO lokuje aktywa subfunduszy QUERCUS lev oraz QUERCUS short w kontrakty terminowe na indeks WIG20 a aktywa subfunduszu QUERCUS Tech lev w kontrakty terminowe na indeks Nasdaq-100. Z inwestycjami w te instrumenty wiąże się wysokie ryzyko inwestycyjne, w szczególności ryzyko stosowania dźwigni finansowej, szczegółowo opisane w Prospekcie Informacyjnym. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS lev jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20lev. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS short jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20short. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS Tech lev jest odwzorowanie zmian indeksu Nasdaq-100. QUERCUS Parasolowy SFIO lokuje aktywa QUERCUS Gold i QUERCUS Silver w towarowe instrumenty pochodne, notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange. Subfundusze QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Akumulacji Kapitału i QUERCUS Obligacji Skarbowych nie są subfunduszami rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego. Wartość aktywów netto Subfunduszy, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ i Alphaset FIZ może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne. Przedstawione w prezentacji wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Ponadto nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych. Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A., Bloomberg, stoq.pl lub analizy.pl, a dane prezentowane są według stanu na k. VI 2026 r. Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.

Quercus TFI S.A.

ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

+48 22 205 30 00, fax +48 22 205 30 01

<https://quercustfi.pl>