



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 3Q26

Prezentacja na spotkanie analityczne

dr hab. Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.
Agnieszka Strzelczyk, Wiceprezes Zarządu Quercus TFI S.A.
Krzysztof Prasał, Prezes Zarządu DI Xelion sp. z o.o.



Warszawa, 20 X 2026 r.

Najważniejsze informacje o Quercus TFI S.A.



TFI założone **19 lat** temu przez ex-menedżerów Grupy ING w Polsce

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

Od 18 lat jest spółką notowaną na GPW w Warszawie, głównymi akcjonariuszami są **kluczowi menadżerowie, w tym S. Buczek i J. Głowacki oraz 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 **10,5 mld zł**

Ofertę Quercus TFI S.A. wyróżniają przede wszystkim:

- **bardzo dobre wyniki inwestycyjne**
- innowacyjność produktowa
- zindywidualizowana opieka doradców

Koniunktura na rynku funduszy w 1-3Q26

- +/- Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach akcji, wzrost rentowności obligacji do wysokich poziomów**
- + 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

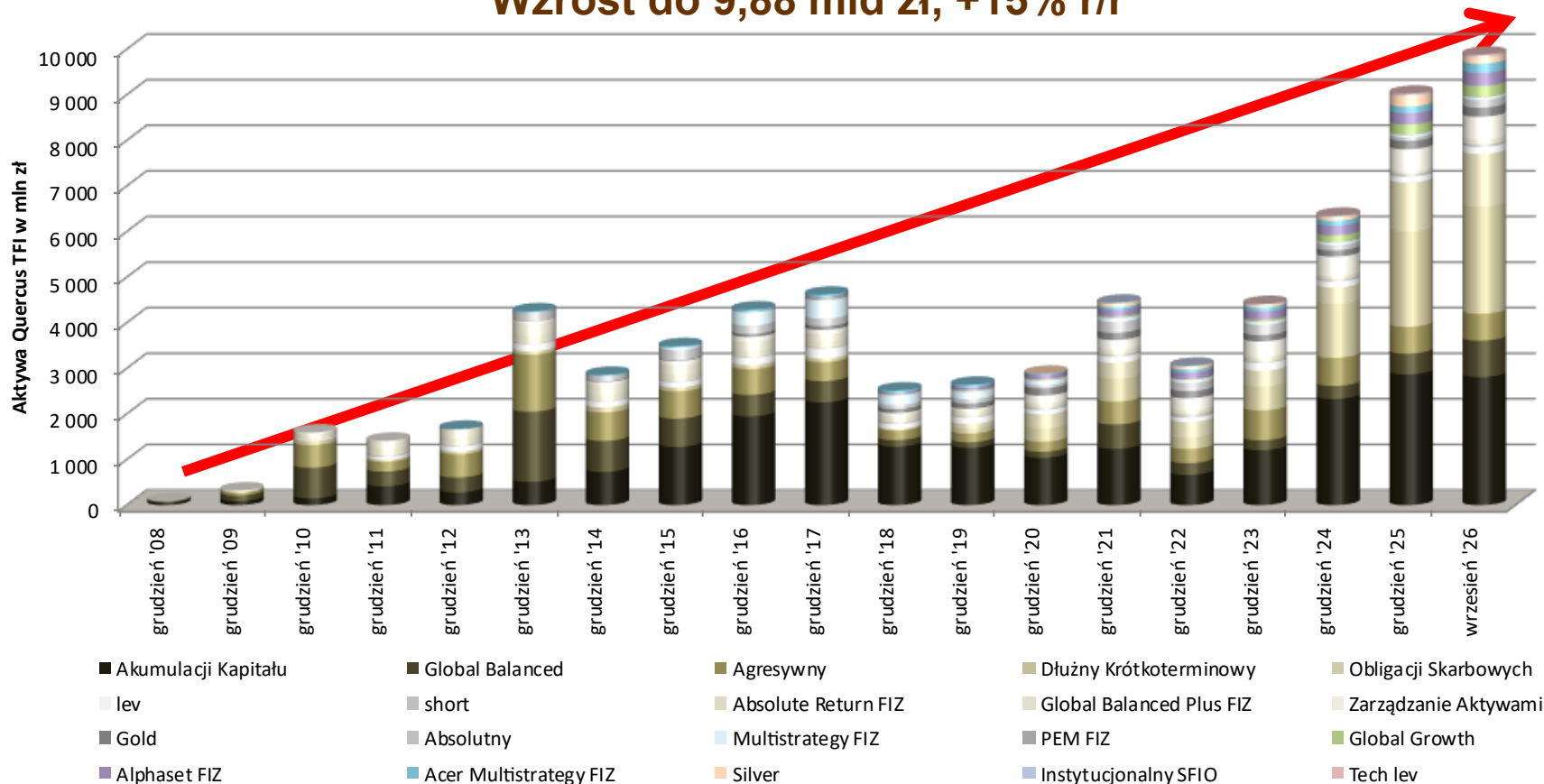
Wyniki funduszy QUERCUS w I-IX 2026 r.

12 kluczowych subfunduszy

Subfundusz	Rodzaj	Wynik I-IX 2026 r.
QUERCUS lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność WIG20	67,49%
QUERCUS Tech lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność Nasdaq	32,33%
 QUERCUS Agresywny 	Akcyjny polski	15,81%
QUERCUS Global Growth 	Akcyjny globalny, spółki wzrostowe	14,16%
QUERCUS Global Balanced	Absolutnej stopy zwrot globalny	10,79%
QUERCUS Absolutny	Absolutnej stopy zwrotu polski	2,97%
 QUERCUS Akumulacji Kapitału 	Dłużny polski, obligacje głównie korporacyjne	2,66%
 QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	Dłużny polski, obligacje skarbowe i korporacyjne	2,60%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	Dłużny polski, obligacje skarbowe głównie długoterm.	-2,38%
QUERCUS Gold	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny złota	-7,22%
QUERCUS Silver	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny srebra	-23,02%
QUERCUS short	Indeksowy akcyjny, odwrotność WIG20	-23,98%

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Wzrost do 9,88 mld zł, +15% r/r



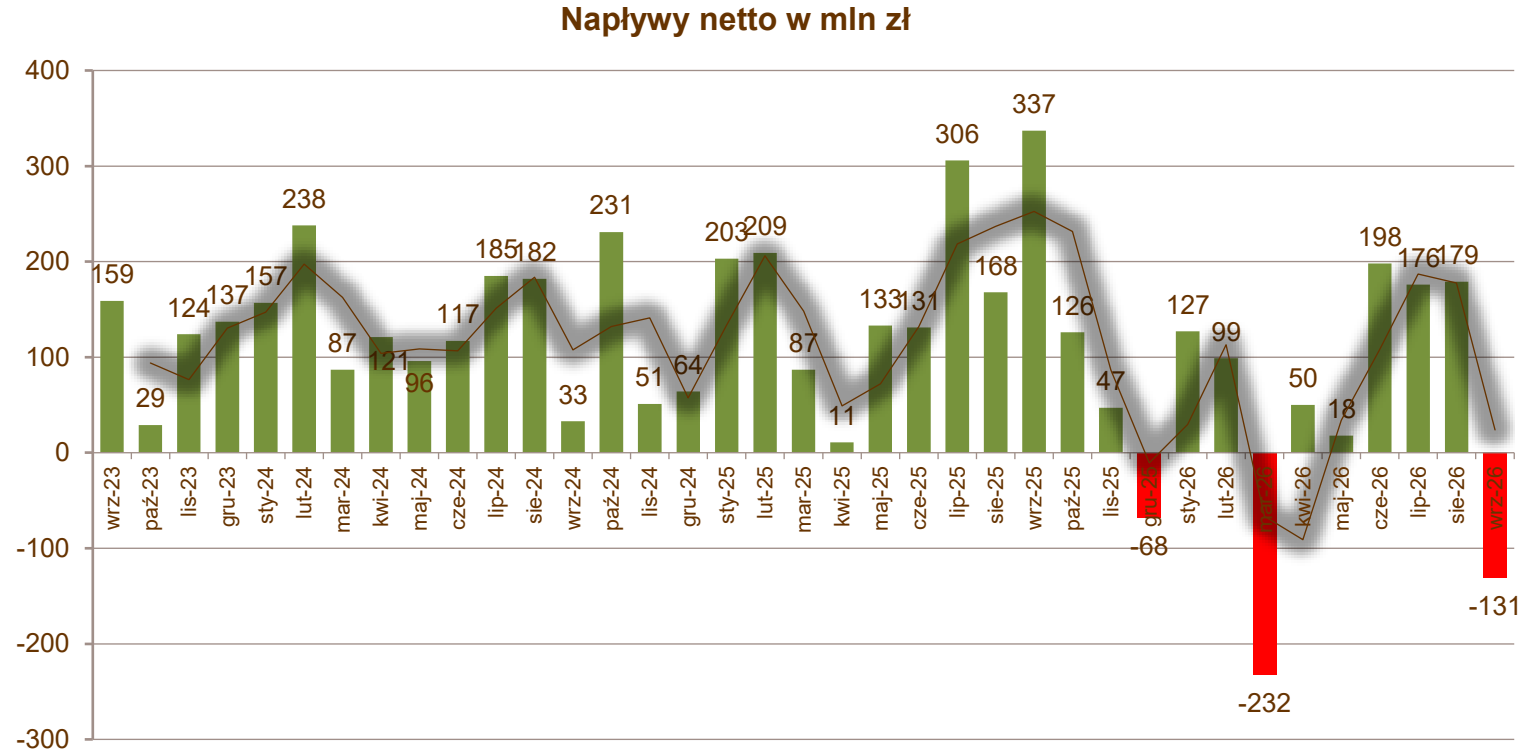
Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji pro-forma 46,86m, cena akcji 12,56 zł, kapitalizacja rynkowa 589 mln zł

Stopy zwrotu: 20 lat: **+2 042.25%**, YTD: **-0.32%**



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 165 osób

Aktywa pod administracją na k. 3Q26:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 8,2 mld zł, +29% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 2,3 mld zł, +16% r/r

Wyniki w 3Q26:

- przychody prowizyjne 30,4 mln zł, +29% r/r
- **zysk netto 4,3 mln zł, +90% r/r**
- kapitał własny 29,4 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany w 3Q26 **-6% r/r**

(dane w tys. zł)	3Q2026	3Q2025	1-3Q2026	1-3Q2025
Przychody z działalności operacyjnej	55 785	48 199	178 461	134 937
Przychody z tyt. świadczonych usług	55 623	48 096	176 994	133 019
Pozostałe przychody operacyjne	162	103	1 467	1 918
Koszty działalności operacyjnej	39 044	31 511	115 741	93 401
Koszty dystrybucji	26 703	19 401	75 443	52 637
Świadczenia pracownicze	8 282	8 327	27 656	24 217
Amortyzacja	1 210	988	3 467	3 020
Usługi obce	1 913	1 701	5 490	4 987
Pozostałe koszty operacyjne	936	1 094	3 685	8 540
Wynik na działalności operacyjnej	16 741	16 688	62 720	41 536
Przychody finansowe	1 403	1 830	5 483	5 386
Koszty finansowe	201	112	476	251
Zysk (strata) brutto	17 943	18 406	67 727	46 671
Podatek dochodowy	3 433	3 600	13 127	9 163
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 510	14 806	54 600	37 508
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 428	14 236	51 624	36 106
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	1 082	570	2 976	1 402

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– aktywa

(dane w tys. zł)		
	30.09.2026	30.09.2025
AKTYWA	286 622	197 668
Aktywa trwałe	82 595	57 317
Rzeczowe aktywa trwałe	8 590	7 037
Wartości niematerialne	8 416	7 509
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 334
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	44 589	38 994
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 945	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 187	958
Inne aktywa	534	485
Aktywa obrotowe	204 027	140 351
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	708	1 046
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 563	20 111
Inne aktywa	865	848
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	179 891	118 346

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)		
	30.09.2026	30.09.2025
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	286 622	197 668
Kapitały własne	161 748	96 960
Kapitał zakładowy	5 057	4 696
Akcje własne	-55 700	0
Kapitał zapasowy	71 484	28 845
Kapitał rezerwowy	72 750	16 206
Zyski/(straty) zatrzymane	59 870	40 736
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	153 461	90 483
Udziały niekontrolujące	8 287	6 477
ZOBOWIĄZANIA	124 874	100 708
Zobowiązania długoterminowe	8 826	5 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 070	2 786
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy długoterminowe	5 756	2 214
Zobowiązania krótkoterminowe	116 048	95 708
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 116	3 022
Zobowiązania wobec klientów	78 703	68 437
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 198	1 870
Zobowiązania publicznoprawne	1 401	980
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 743	1 223
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	28 887	20 176

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**

Start nowego subfunduszu **QUERCUS Sejf**, umożliwiającego łatwe konwersje z / do QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Silver, QUERCUS Tech lev

Dostosowanie strategii 10 z 12 subfunduszy QUERCUS do OKI, łącznie z QUERCUS Sejf aż **11 subfunduszy będzie spełniać warunki zwolnienia podatkowego w ramach OKI**

Nabycie pakietu 8,58% akcji Esaliens TFI S.A. przez Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. przy wycenie 125,6 mln zł za 100% Esaliens TFI S.A.

Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach akcji, wzrost rentowności obligacji,
olbrzymia nadpłynność sektora bankowego

Aktywa pod zarządzaniem: **9,88 mld zł, +15% r/r**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **51,6 mln zł, +43% r/r**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **153,5 mln zł**

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

Znakomite wyniki DI Xelion

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. IX 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>