



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 1H25

Prezentacja na spotkanie analityczne

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



Warszawa, 14 VIII 2025 r.

Krótko o Quercus TFI S.A.



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

Specjalizuje się w zarządzaniu środkami zamożnych klientów indywidualnych i instytucjonalnych, obecnie o wartości **7,6 mld zł**

Od 17 lat jest spółką notowaną na GPW w Warszawie, kapitalizacja rynkowa wynosi 521 mln zł

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 **7,5 mld zł**

Ofertę Quercus TFI S.A. wyróżniają przede wszystkim:

- znakomite wyniki inwestycyjne
- innowacyjność produktowa
- zindywidualizowana opieka doradców

12 maja 2025 r. **Quercus TFI S.A. i Franklin Templeton**, jeden z liderów zarządzania aktywami na świecie, podpisali umowę o strategicznej współpracy w Polsce, Franklin Templeton obejmie ok. 4 mln akcji w Quercus TFI S.A. po 11,45 zł

Koniunktura na rynku funduszy w 1H25

- + Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach finansowych -> **bardzo dobre wyniki funduszy inwestycyjnych** -> znaczące przepływy środków do funduszy, głównie dłużnych
- + 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



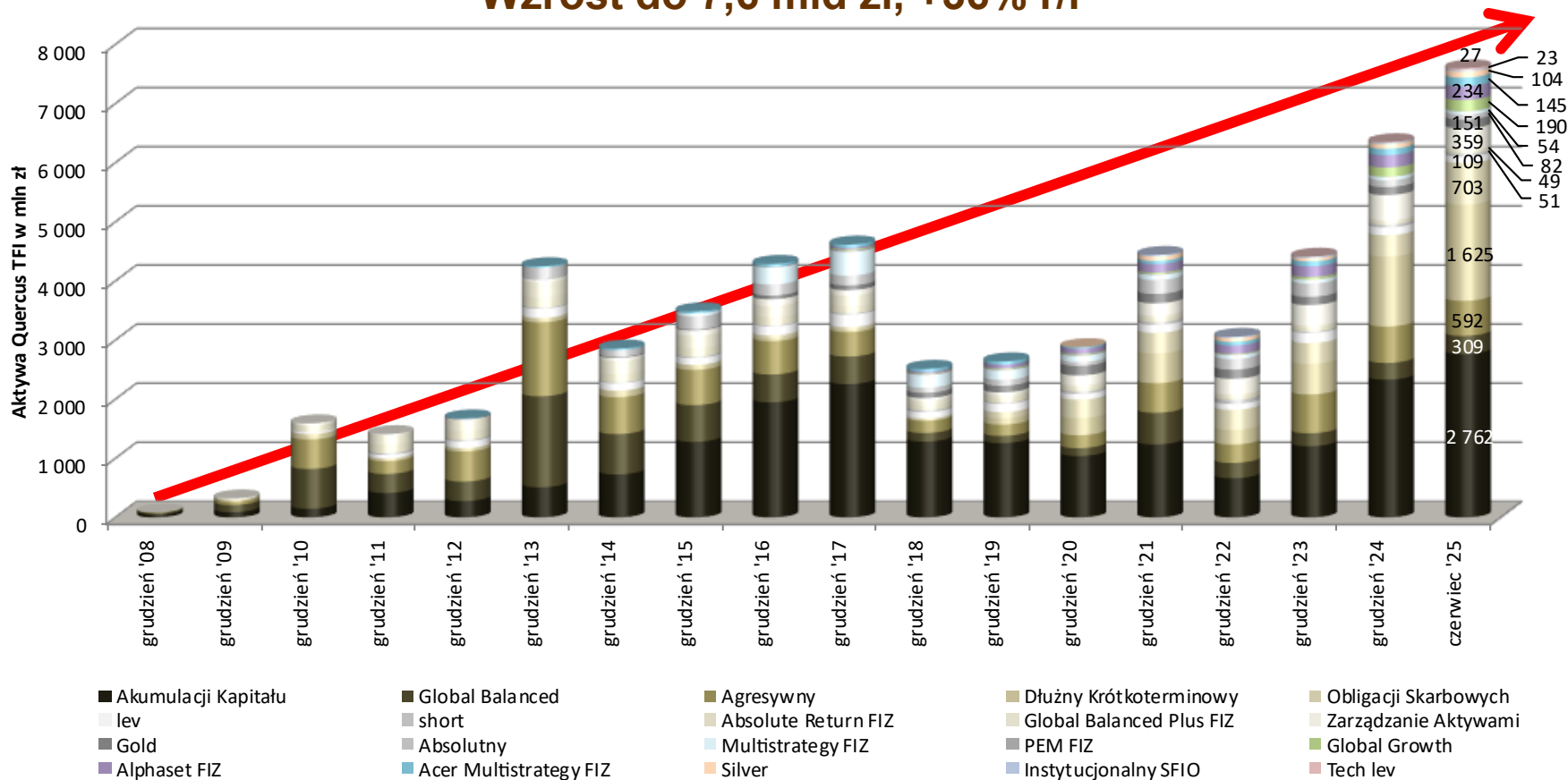
Wyniki funduszy QUERCUS w I-VI 2025 r.

12 kluczowych subfunduszy

Subfundusz	Rodzaj	Wynik I-VI 2025
QUERCUS lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność WIG20	62,57%
QUERCUS Gold	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny złota	23,45%
QUERCUS Silver	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny srebra	18,70%
★★★★★ QUERCUS Agresywny 	Akcyjny polski	16,07%
QUERCUS Absolutny	Absolutnej stopy zwrotu polski	15,92%
★★★★★ QUERCUS Global Growth 	Akcyjny globalny, spółki wzrostowe	11,01%
QUERCUS Global Balanced	Absolutnej stopy zwrot globalny	9,99%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	Dłużny polski, obligacje skarbowe głównie długoterm.	6,24%
QUERCUS Tech lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność Nasdaq	4,40%
★★★★★ QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy 	Dłużny polski, obligacje skarbowe i korporacyjne	3,78%
★★★★★ QUERCUS Akumulacji Kapitału 	Dłużny polski, obligacje głównie korporacyjne	3,48%
QUERCUS short	Indeksowy akcyjny, odwrotność WIG20	-23,91%

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Wzrost do 7,6 mld zł, +36% r/r



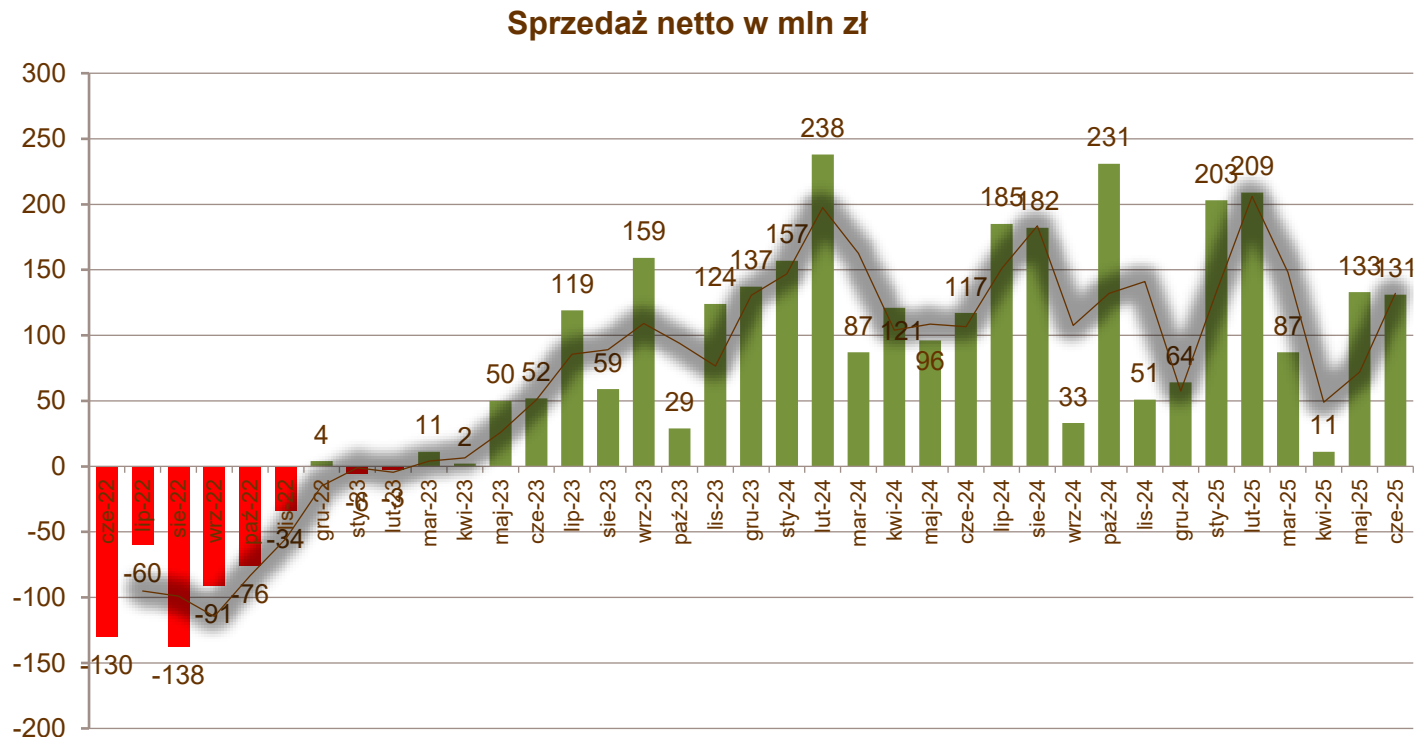
Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 46,96m, cena akcji 11,10 zł, kapitalizacja rynkowa 521 mln zł

Stopy zwrotu: 20 lat: **+1 793.23%**, YTD: **+44.91%**



Miesięczne napływy netto 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 159 osób

Aktywa pod administracją na k. 1H25:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 5,6 mld zł, +21% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,9 mld zł, +9% r/r

Wyniki 2Q25:

- przychody prowizyjne 19,5 mln zł, +17% r/r
- **zysk netto 1,7 mln zł, +3% r/r**
- kapitał własny 19,9 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **+38% r/r**

(dane w tys. zł)	1H25	1H24
Przychody z działalności operacyjnej	86 738	66 311
Przychody z tyt. świadczonych usług	84 923	65 393
Pozostałe przychody operacyjne	1 815	918
Koszty działalności operacyjnej	61 890	52 607
Koszty dystrybucji	33 236	25 909
Świadczenia pracownicze	15 890	13 534
Amortyzacja	2 032	1 682
Usługi obce	3 286	3 060
Pozostałe koszty operacyjne	7 446	8 422
Wynik na działalności operacyjnej	24 848	13 704
Przychody finansowe	3 556	6 933
Koszty finansowe	139	201
Zysk (strata) brutto	28 265	20 436
Podatek dochodowy	5 563	3 853
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 702	16 583
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	21 870	15 882
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	832	701

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2025	30.06.2024
AKTYWA	190 053	172 503
Aktywa trwałe	56 479	105 683
Rzeczowe aktywa trwałe	7 526	6 501
Wartości niematerialne	7 401	7 050
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 232
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	38 425	74 756
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	0	14 663
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	269	0
Inne aktywa	524	481
Aktywa obrotowe	133 574	66 820
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 785	0
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14 680	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 504	17 728
Inne aktywa	625	1 140
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 980	47 952

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2025	30.06.2024
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	190 053	172 503
Kapitały własne	82 154	91 500
Kapitał zakładowy	5 209	5 516
Akcje własne	-59 043	-29 234
Kapitał zapasowy	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy	74 736	61 424
Zyski/(straty) zatrzymane	26 500	19 471
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	76 247	86 022
Udziały niekontrolujące	5 907	5 478
ZOBOWIĄZANIA	107 899	81 003
Zobowiązania długoterminowe	6 110	28 456
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 063	2 361
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	772
Rezerwy długoterminowe	3 047	25 323
Zobowiązania krótkoterminowe	101 789	52 547
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 998	4 464
Zobowiązania wobec klientów	79 411	33 144
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 155	893
Zobowiązania publicznoprawne	1 997	1 173
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 321	1 611
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	14 907	11 262

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 17 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 2,4% 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 – w przypadku braku celów inwestycyjnych nawet **do 100% zysku jednostkowego** może trafić do akcjonariuszy w formie *buy-back*'u lub dywidendy – **w 2025 r. do akcjonariuszy trafiła kwota 59 mln zł** (41 mln zł zysku jednostkowego z roku 2024 + 18 mln zł środków z zysku roku 2017)

Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach finansowych i olbrzymia nadpłynność sektora bankowego -> znaczące przepływy środków do funduszy

Aktywa pod zarządzaniem: **7,6 mld zł, +36% r/r**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **21,9 mln zł, +38% r/r**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **76,2 mln zł**

Polityka dywidendy – do 100% zysku jednost. na *buy-back* lub dywidendę: **59 mln zł w 2Q25**

Bardzo dobre wyniki DI Xelion

Strategiczna umowa z Franklin Templeton

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 2025 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>