



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 1Q26

Prezentacja na spotkanie analityczne

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



Warszawa, 17 IV 2026 r.

Podstawowe informacje o Quercus TFI S.A.



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

Specjalizuje się w zarządzaniu środkami zamożnych klientów indywidualnych i instytucjonalnych, obecnie o wartości **9,0 mld zł**

Od 17 lat jest spółką notowaną na GPW w Warszawie, kapitalizacja rynkowa wynosi 533 mln zł, głównymi akcjonariuszami są: **kluczowi menadżerowie, Franklin Templeton** (jeden z liderów zarządzania aktywami na świecie) i **NN OFE** (największy fundusz emerytalny w Polsce)

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 **9,3 mld zł**

Ofertę Quercus TFI S.A. wyróżniają przede wszystkim:

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

Koniunktura na rynku funduszy w 1Q26

- +/- Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach finansowych do k. lutego / istotna korekta w marcu ze względu na wybuch wojny w Iranie i skokowy wzrost ceny ropy
- + 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-III 2026 r.

12 kluczowych subfunduszy

Subfundusz	Rodzaj	Wynik I-III 2026 r.
QUERCUS Absolutny	Absolutnej stopy zwrotu polski	7,06%
QUERCUS lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność WIG20	6,44%
QUERCUS Gold	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny złota	5,37%
 QUERCUS Akumulacji Kapitału 	Dłużny polski, obligacje głównie korporacyjne	0,48%
QUERCUS Global Balanced	Absolutnej stopy zwrot globalny	0,47%
 QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	Dłużny polski, obligacje skarbowe i korporacyjne	0,39%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	Dłużny polski, obligacje skarbowe głównie długoterm.	-2,39%
QUERCUS Silver	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny srebra	-2,75%
 QUERCUS Agresywny 	Akcyjny polski	-2,77%
QUERCUS short	Indeksowy akcyjny, odwrotność WIG20	-3,68%
QUERCUS Global Growth 	Akcyjny globalny, spółki wzrostowe	-9,24%
QUERCUS Tech lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność Nasdaq	-14,65%

Nagrody Alfa 2025

4 subfundusze QUERCUS w gronie wyróżnionych



POLSKICH PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

- 📌 Generali Fundusze SFIO
- 📌 Generali Investments TFI

Andrzej Czarniecki
Zarządzający

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy

- 📌 QUERCUS Parasolowy SFIO
- 📌 QUERCUS TFI

Mariusz Zaród
Zarządzający

SGB Obligacji Uniwersalny

- 📌 Generali Fundusze SFIO
- 📌 Generali Investments TFI

Aleksander Szymerski
Zarządzający

POLSKICH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH

Generali Obligacji Krótkoterminowy

- 📌 Generali Fundusze FIO
- 📌 Generali Investments TFI

Aleksander Szymerski
Zarządzający

Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych

- 📌 Goldman Sachs SFIO
- 📌 Goldman Sachs TFI

Paweł Gołęblewski
Zarządzający

QUERCUS Akumulacji Kapitału

- 📌 QUERCUS Parasolowy SFIO
- 📌 QUERCUS TFI

Krzysztof Grudzieli
Zarządzający

POLSKICH PAPIERÓW SKARBOWYCH

Pekao Dłużny Aktywny

- 📌 Pekao Funduszy Globalnych SFIO
- 📌 Pekao TFI

Jacek Babiński, Kamil Jankowski,
Jarosław Karpiński, Dariusz Kędzióra,
Tomasz Pawluc
Zarządzający

QUERCUS Obligacji Skarbowych

- 📌 QUERCUS Parasolowy SFIO
- 📌 QUERCUS TFI

Mariusz Zaród
Zarządzający

Rockbridge Obligacji Aktywny 2

- 📌 Rockbridge FIO Parasolowy
- 📌 Rockbridge TFI

Krzysztof Jarmola, Michał Tuczyński
Zarządzający

AKCJE GLOBALNYCH RYNKÓW ROZWIINIĘTYCH

inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O

- 📌 inPZU FIO
- 📌 TFI PZU

Maja Motak, Przemysław Sepletak, Alan
Śliwiński, Paweł Wróbel
Zarządzający

QUERCUS Global Growth

- 📌 QUERCUS Parasolowy SFIO
- 📌 QUERCUS TFI

Daniel Luszczycyński
Zarządzający

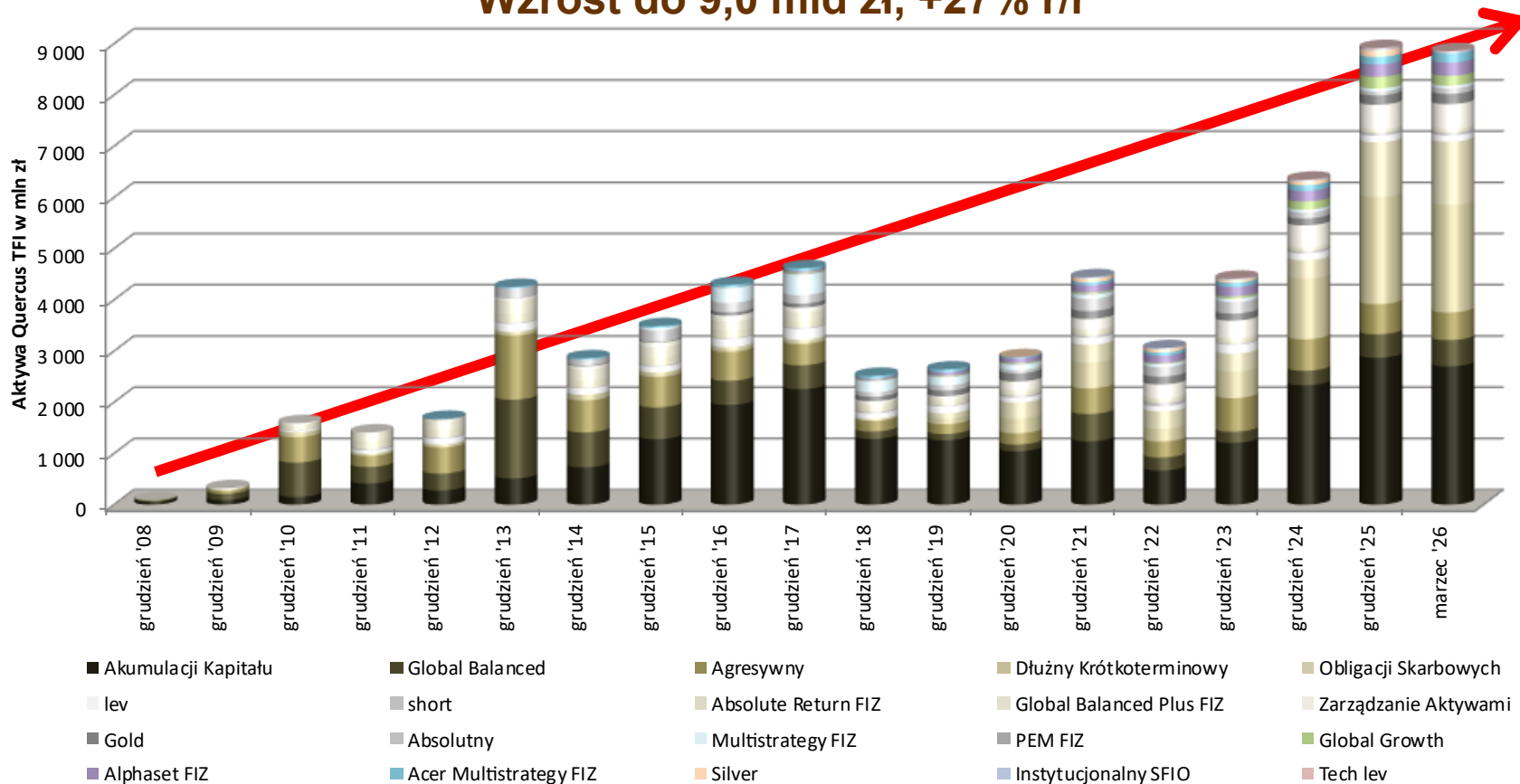
Skarbiec Value

- 📌 Skarbiec FIO
- 📌 Skarbiec TFI

Paulina Brandstätter, Michał Cichosz,
Bartosz Szymański
Zarządzający

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Wzrost do 9,0 mld zł, +27% r/r



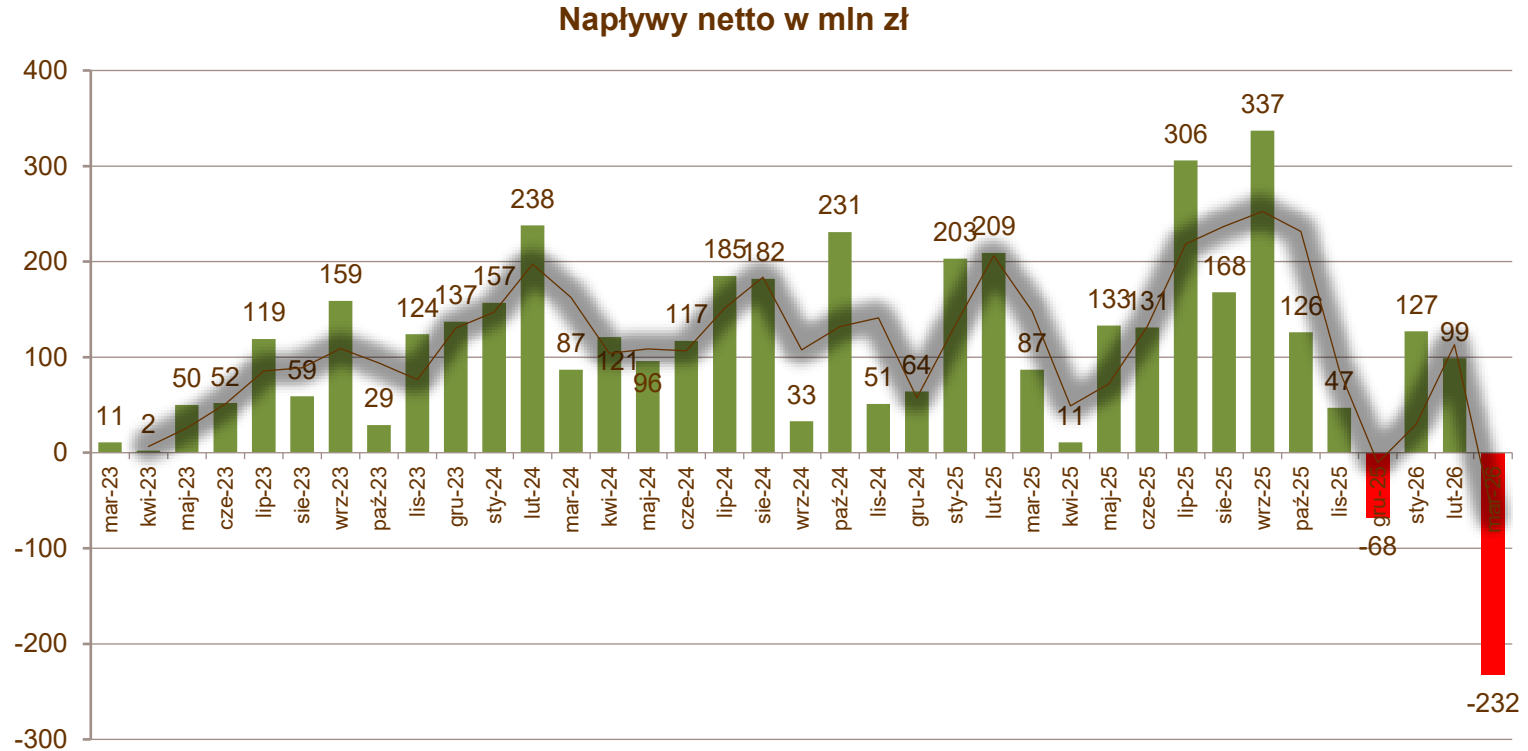
Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 50,57m, cena akcji 10,55 zł, kapitalizacja rynkowa 533 mln zł

Stopy zwrotu: 20 lat: **+1 699.42%**, YTD: **-16.27%**



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. 1Q26:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 7,3 mld zł, +37% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 2,0 mld zł, -8% r/r

Wyniki w 1Q26:

- przychody prowizyjne 26,6 mln zł, +58% r/r
- **zysk netto 3,6 mln zł, +119% r/r**
- kapitał własny 29,2 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany w 1Q26 **+76% r/r**

(dane w tys. zł)	1Q26	1Q25
Przychody z działalności operacyjnej	56 316	36 009
Przychody z tyt. świadczonych usług	56 258	35 871
Pozostałe przychody operacyjne	58	138
Koszty działalności operacyjnej	36 994	26 016
Koszty dystrybucji	24 590	15 592
Świadczenia pracownicze	8 299	7 162
Amortyzacja	1 071	984
Usługi obce	1 733	1 537
Pozostałe koszty operacyjne	1 301	741
Wynik na działalności operacyjnej	19 322	9 993
Przychody finansowe	1 840	1 865
Koszty finansowe	145	41
Zysk (strata) brutto	21 017	11 817
Podatek dochodowy	4 093	2 304
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 924	9 513
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	16 020	9 101
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	904	412

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2026	31.03.205
AKTYWA	325 619	202 789
Aktywa trwałe	61 695	56 267
Rzeczowe aktywa trwałe	9 103	6 015
Wartości niematerialne	8 772	7 363
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 334
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	38 848	39 247
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 155	855
Inne aktywa	483	453
Aktywa obrotowe	263 924	146 522
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	859	0
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	14 630
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 086	14 100
Inne aktywa	772	606
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	211	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	242 996	116 965

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2026	31.03.2025
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	325 619	202 789
Kapitały własne	181 787	129 135
Kapitał zakładowy	5 057	5 209
Akcje własne	0	0
Kapitał zapasowy	71 484	28 845
Kapitał rezerwowy	16 130	32 557
Zyski/(straty) zatrzymane	80 886	55 910
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	173 557	122 521
Udziały niekontrolujące	8 230	6 614
ZOBOWIĄZANIA	143 832	73 654
Zobowiązania długoterminowe	10 100	4 426
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 670	1 552
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy długoterminowe	6 430	2 874
Zobowiązania krótkoterminowe	133 732	69 228
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 706	2 293
Zobowiązania wobec klientów	100 372	44 106
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	230	3 271
Zobowiązania publicznoprawne	4 404	458
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 432	1 250
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	22 588	17 850

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 18 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 2,5% 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 – w 2026 r. możliwa kwota do wypłaty 55,7 mln zł w postaci skupu akcji własnych po 13-18 zł pod warunkiem zachowania wymogów kapitałowych na bezpiecznym poziomie i braku celów inwestycyjnych

Podsumowanie 1Q26

Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach finansowych do k. lutego i korekta w marcu wskutek wojny w Iranie i skokowego wzrostu ceny ropy, **olbrzymia nadpłynność sektora bankowego**

Aktywa pod zarządzaniem: **9,0 mld zł, +27% r/r**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **16,0 mln zł, +76% r/r**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **173,6 mln zł**

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

Bardzo dobre wyniki DI Xelion

Franklin Templeton 7% 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. III 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>