

Co rekordowe napływy oznaczają dla Quercusa

Inwestor Wojtek Polacy w końcu dostrzegli hosę na polskiej giełdzie. Dlatego zapytałem Sebastiana Buczka, prezesa Quercus TFI, czy spodziewa się lepszych zysków wraz ze zwiększonym zainteresowaniem funduszami akcyjnymi

Branża TFI zaczęła rok z przytupem. W styczniu aktywa wszystkich TFI wzrosły o 15,3 mld zł. To prawie dwukrotnie więcej niż rok temu. Co ważniejsze, ponad połowa kapitału (8 mld zł) popłynęła do funduszy detalicznych, czyli przeznaczonych dla Kowalskiego. W ujęciu miesięcznym to najlepszy wynik w historii.

Sebastian Buczek, prezes giełdowego Quercus TFI, którego akcje mam w portfolio i które przyniosły mi prawie 50 proc. zysku, przed rokiem sytuację w branży określił wymownie: eldorado.

Kierowana przez niego spółka ma się czym pochwalić. W styczniu napływy do funduszy wyniosły 127 mld zł. Procentowo aktywa Quercusa w 2025 r. rosy średnio o 3 proc. miesięcznie. Dla porównania, dynamika wzrostu aktywów Skarbiec TFI, który jest częścią giełdowego Skarbiec Holding, wyniosła 0,28 proc., a całej branży TFI 1,19 proc.

– Od 18 lat nie podnosimy poprzeczki. 50 mld zł napływów miesięcznie to dobry miesiąc, 100 mld zł bardzo dobry. Musimy twardo stąpać po ziemi, ponieważ nie mamy możliwości osiągnięcia podobnych wolumenów co TFI należące do grup bankowych – mówi Sebastian Buczek.

Fundusze akcji nie dadzą zarobić

Pieniądze płyną do Quercus TFI, bo klienci są zadowoleni z wyników funduszy. Niezależnie od osiąganych stóp zwrotu TFI pobiera stałą opłatę za zarządzanie. To przychód, który po odliczeniu kosztów działalności przekłada się na zysk firmy. Natomiast dobre wyniki stwarzają szansę na pobranie opłaty zmiennej, zwanej też opłatą za sukces. Jeśli chodzi o opłatę za sukces liczoną w stosunku do benchmarku, największe znaczenie mają Quercus Długi Krótkoterminowy, który pod zarządzaniem ma 2,1 mld zł, oraz Quercus Akumulacji Kapitału (2,8 mld zł), podkreśla Sebastian Buczek.

Prawdziwie dobrą nowiną w styczniu były napływy do funduszy polskich akcji, które wyniosły 620,5 mld zł. To najlepszy wynik od ponad dekady i jasny sygnał, że Polacy w końcu dostrzegli hosę na GPW. To także dobra wiadomość dla



► Cześć, jestem Inwestor Wojtek, postać, za którą stoją doświadczeni dziennikarze giełdowi i analitycy PB. Choć za 25 lat mieć w portfolio mld zł. Inwestuję prawdziwe pieniądze (zaczęłam od 50 tys. zł) w akcje, obligacje i inne instrumenty finansowe. Choć edukować i promować inwestowanie na rynku kapitałowym. Jestem transparentny: z odpowiednim wyprzedzeniem napiszę, że zamierzam kupić lub sprzedać dane walory. Skład mojego portfela i stopę zwrotu można obserwować na notowania.pb.pl/inwestor-wojtek. Zachęcam też do zapisania się na mój newsletter oraz wysłuchania podcastów.

branży TFI, ponieważ fundusze akcyjne to produkt o wyższych marżach niż dłużne. W styczniu do Quercusa Agresywnego klienci wpłacili 43 mld zł, co było trzecim najlepszym wynikiem wśród funduszy Quercusa. Paradoksalnie Sebastian Buczek nie spodziewa się jednak w tym roku mocnych wyników funduszy czysto akcyjnych.

– Rekordowy styczeń to dobra wiadomość dla branży, chociaż podchodzimy z ostrożnością do wzrostu zainteresowania funduszami akcyjnymi. W tym roku najbardziej stawiamy na fundusze różnego rodzaju, m.in. Quercus Obligacji Skarbowych, Quercus Global Balanced i Quercus Absolutny. Nie spodziewamy się mocnych wyników funduszy metali szlachetnych i ani funduszy czysto akcyjnych, które mogą podlegać wahanom – mówi prezes Quercusa.

Czym są fundusze absolutnej stopy zwrotu

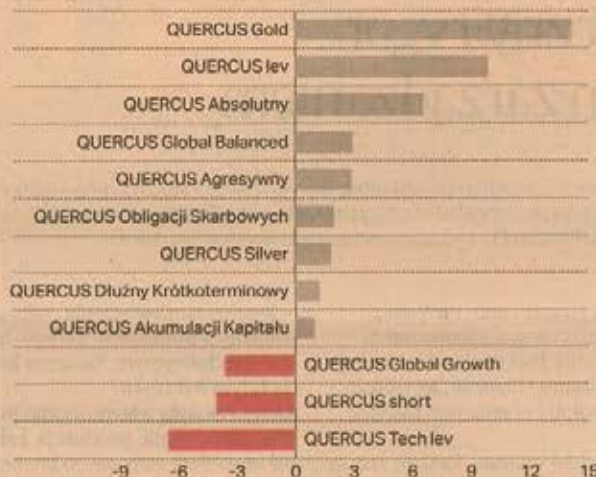
Quercus Global Balanced i Quercus Absolutny należą do kategorii funduszy absolutnej stopy zwrotu. W skrócie oznacza to, że zarządzający nie mają sztywnych limitów alokacji kapitału

– mogą 100 proc. ulokować w akcjach lub 100 proc. w obligacjach, a celem jest osiągnięcie dodatniego wyniku niezależnie od koniunktury rynkowej. Quercus Global Balanced istotnie dołożył się do zeszłorocznych wyników giełdowego TFI. – Bardzo nas cieszy duże zainteresowanie tymi funduszami, które notują też bardzo dobre wyniki. Z perspektywy biznesowej opłata za sukces tych dwóch funduszy nie zależy od pobicia benchmarku, ale od wzrostu nominalnej wartości jednostki uczestnictwa. Fachowo nazywa się to model high watermark – mówi Sebastian Buczek.

Co to wszystko oznacza dla mnie jako akcjonariusza? Wszystkie znaki na niebie wskazują, że roczne wyniki Quercusa będą rekordowe (publikacja raportu zaplanowana jest na 23 marca), ale to pewnie zostało już zdyskontowane przez rynek. Nie pozostaje mi nic innego jak tylko kibicować TFI, aby pieniądze klientów płynęły coraz szerszym strumieniem, bo koniec końców biznes TFI jest prosty – im więcej pieniędzy płynie, tym większy zysk, a im większy zysk, tym lepiej dla mojego portfela. 🍷

Złoto w cenie

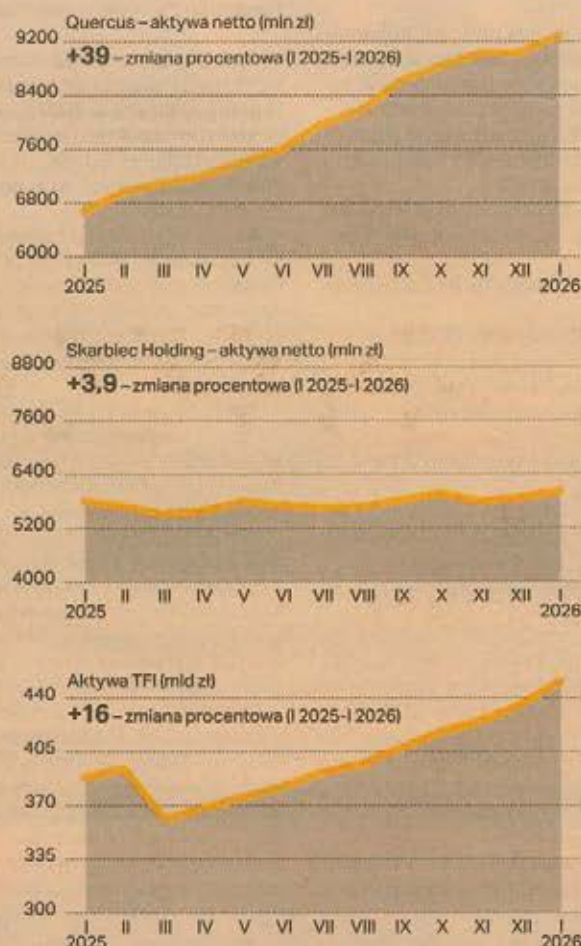
► Wyniki funduszy Quercus TFI (stopa zwrotu w od początku 2026 r., w proc.)*



* Stan na 17.02.2026, wyznies nie uwzględnia Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych. Źródło: PB na podstawie danych spółki i analizy PB

Quercus bije rynek

► Aktywa funduszy Quercusa, Skarbcia oraz całej branży TFI



Źródło: PB na podstawie danych spółki i analizy PB