



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 3Q25

Prezentacja na spotkanie analityczne

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



Warszawa, 20 X 2025 r.

Krótko o Quercus TFI S.A.



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

Specjalizuje się w zarządzaniu środkami zamożnych klientów indywidualnych i instytucjonalnych, obecnie o wartości **8,6 mld zł**

Od 17 lat jest spółką notowaną na GPW w Warszawie, kapitalizacja rynkowa wynosi 545 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 **8,4 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 1-3Q25

- + 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 i obniżki stóp proc.**
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, w tym preferowanie przez banki produktów własnych



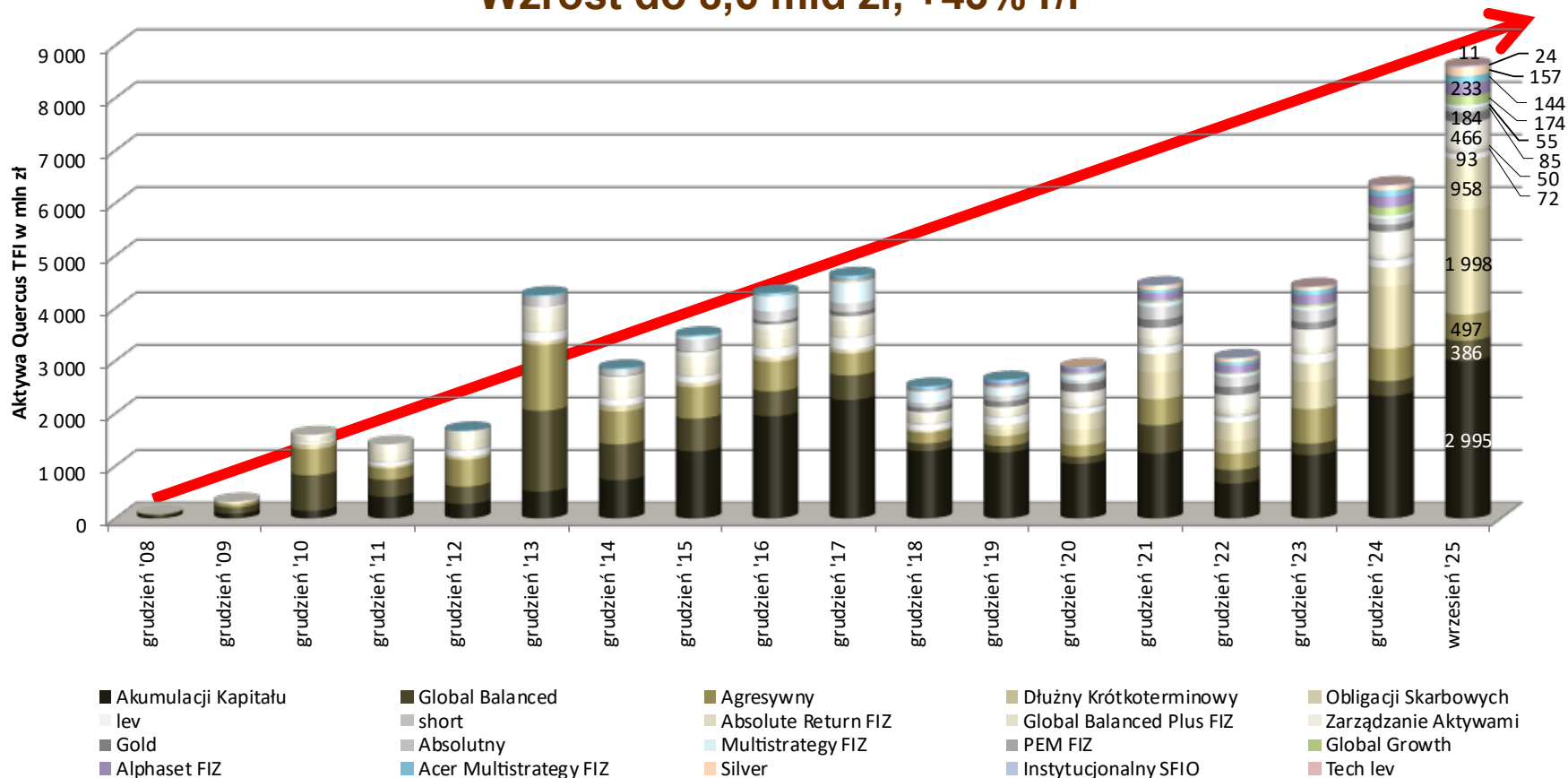
Wyniki funduszy QUERCUS w I-IX 2025 r.

12 kluczowych subfunduszy

Subfundusz	Rodzaj	Wynik I-IX 2025
QUERCUS lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność WIG20	65,24%
QUERCUS Silver	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny srebra	52,15%
QUERCUS Gold	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny złota	43,35%
QUERCUS Tech lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność Nasdaq	21,50%
QUERCUS Global Growth 	Akcyjny globalny, spółki wzrostowe	18,96%
QUERCUS Absolutny	Absolutnej stopy zwrotu polski	17,78%
 QUERCUS Agresywny 	Akcyjny polski	16,93%
QUERCUS Global Balanced	Absolutnej stopy zwrot globalny	16,08%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	Dłużny polski, obligacje skarbowe głównie długoterm.	7,91%
 QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy 	Dłużny polski, obligacje skarbowe i korporacyjne	5,61%
 QUERCUS Akumulacji Kapitału 	Dłużny polski, obligacje głównie korporacyjne	5,20%
QUERCUS short	Indeksowy akcyjny, odwrotność WIG20	-24,06%

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Wzrost do 8,6 mld zł, +43% r/r



Notowania akcji Quercus TFI S.A.

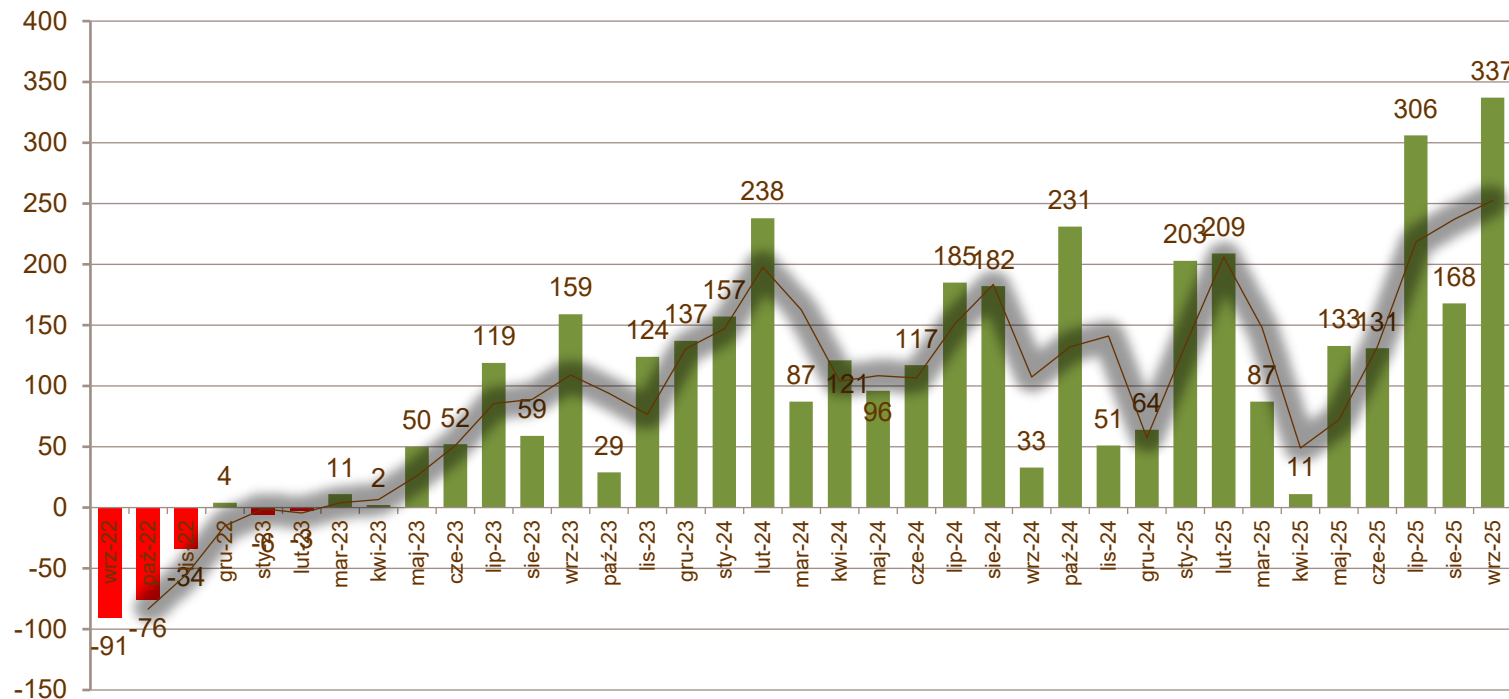
Liczba akcji 46,96m, cena akcji 11,80 zł, kapitalizacja rynkowa 554 mln zł

Stopy zwrotu: 20 lat: **+1 912.62%**, YTD: **+54.05%**



Miesięczne napływy netto do naszych produktów w okresie ostatnich 3 lat

Sprzedaż netto w mln zł



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 162 osób

Aktywa pod administracją na k. 3Q25:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 6,4 mld zł, +30% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 2,0 mld zł, +10% r/r

Wyniki 3Q25:

- przychody prowizyjne 21,4 mln zł, +30% r/r
- **zysk netto 2,3 mln zł, +148% r/r**
- kapitał własny 22,2 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany w 3Q25 **+79% r/r**

(dane w tys. zł)	3Q2025	3Q2024	1-3Q2025	1-3Q2024
Przychody z działalności operacyjnej	48 199	34 463	134 937	100 774
Przychody z tyt. świadczonych usług	48 096	34 147	133 019	99 540
Pozostałe przychody operacyjne	103	316	1 918	1 234
Koszty działalności operacyjnej	31 511	28 626	93 401	81 233
Koszty dystrybucji	19 401	14 618	52 637	40 527
Świadczenia pracownicze	8 327	6 614	24 217	20 148
Amortyzacja	988	835	3 020	2 517
Usługi obce	1 701	1 478	4 987	4 538
Pozostałe koszty operacyjne	1 094	5 081	8 540	13 503
Wynik na działalności operacyjnej	16 688	5 837	41 536	19 541
Przychody finansowe	1 830	4 556	5 386	11 489
Koszty finansowe	112	79	251	280
Zysk (strata) brutto	18 406	10 314	46 671	30 750
Podatek dochodowy	3 600	2 147	9 163	6 000
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 806	8 167	37 508	24 750
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14 236	7 938	36 106	23 820
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	570	229	1 402	930

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2025	30.09.2024
AKTYWA	197 668	182 422
Aktywa trwałe	57 317	110 059
Rzeczowe aktywa trwałe	7 037	6 953
Wartości niematerialne	7 509	7 257
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	38 994	78 615
Aktywa finansowe wyceniane w według amortyzowanego kosztu	0	14 531
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	958	0
Inne aktywa	485	476
Aktywa obrotowe	140 351	72 363
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 046	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 111	19 138
Inne aktywa	848	742
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	118 346	52 483

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)		
	30.09.2025	30.09.2024
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	197 668	182 422
Kapitały własne	96 960	99 666
Kapitał zakładowy	4 696	5 516
Akcje własne	0	-29 234
Kapitał zapasowy	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy	16 206	61 424
Zyski/(straty) zatrzymane	40 736	27 408
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	90 483	93 959
Udziały niekontrolujące	6 477	5 707
ZOBOWIĄZANIA	100 708	82 756
Zobowiązania długoterminowe	5 000	30 770
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 786	1 948
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	505
Rezerwy długoterminowe	2 214	28 317
Zobowiązania krótkoterminowe	95 708	51 986
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 022	3 781
Zobowiązania wobec klientów	68 437	31 165
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 870	936
Zobowiązania publicznoprawne	980	880
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 223	1 616
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	20 176	13 608

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 17 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 – 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)

Podsumowanie 1-3Q25

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

Aktywa pod zarządzaniem: **8,6 mld zł, +43% r/r**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **36,1 mln zł, +52% r/r**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **90,5 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. IX 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>