



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 2025 r.

Prezentacja na spotkanie analityczne

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



Warszawa, 23 III 2026 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, o wartości **9,0 mld zł**

Od 17 lat jest spółką notowaną na GPW w Warszawie, kapitalizacja rynkowa wynosi 599 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 **9,0 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, w IV kwartale 2025 r. **Franklin Templeton objął ponad 7% akcji w Quercus TFI S.A.**

Koniunktura na rynku funduszy w 2025 r.

- + 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 2025 r.

12 kluczowych subfunduszy

Subfundusz	Rodzaj	Wynik w 2025 r.
QUERCUS Silver	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny srebra	150,19%
QUERCUS lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność WIG20	104,82%
QUERCUS Gold	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny złota	61,63%
QUERCUS Tech lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność Nasdaq	26,48%
QUERCUS Agresywny 	Akcyjny polski	24,55%
QUERCUS Global Growth 	Akcyjny globalny, spółki wzrostowe	22,60%
QUERCUS Absolutny	Absolutnej stopy zwrotu polski	21,31%
QUERCUS Global Balanced	Absolutnej stopy zwrot globalny	20,17%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	Dłużny polski, obligacje skarbowe głównie długoterm.	10,58%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	Dłużny polski, obligacje skarbowe i korporacyjne	6,94%
QUERCUS Akumulacji Kapitału 	Dłużny polski, obligacje głównie korporacyjne	6,56%
QUERCUS short	Indeksowy akcyjny, odwrotność WIG20	-31,65%

Nagrody Alfa 2025

4 subfundusze QUERCUS w gronie wyróżnionych



POLSKICH PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

- 📌 Generali Fundusze SFI
- 📌 Generali Investments TFI

Andrzej Czarniecki
Zarządzający

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy

- 📌 QUERCUS Parasolowy SFI
- 📌 QUERCUS TFI

Mariusz Zaród
Zarządzający

SGB Obligacji Uniwersalny

- 📌 Generali Fundusze SFI
- 📌 Generali Investments TFI

Aleksander Szymerski
Zarządzający

POLSKICH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH

Generali Obligacji Krótkoterminowy

- 📌 Generali Fundusze SFI
- 📌 Generali Investments TFI

Aleksander Szymerski
Zarządzający

Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych

- 📌 Goldman Sachs SFI
- 📌 Goldman Sachs TFI

Paweł Gołęblewski
Zarządzający

QUERCUS Akumulacji Kapitału

- 📌 QUERCUS Parasolowy SFI
- 📌 QUERCUS TFI

Krzysztof Grudziński
Zarządzający

POLSKICH PAPIERÓW SKARBOWYCH

Pekao Dłużny Aktywny

- 📌 Pekao Funduszy Globalnych SFI
- 📌 Pekao TFI

Jacek Babiński, Kamil Jankowski,
Jarosław Karpiński, Dariusz Kędziora,
Tomasz Pawłuc
Zarządzający

QUERCUS Obligacji Skarbowych

- 📌 QUERCUS Parasolowy SFI
- 📌 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 SFI
- 📌 QUERCUS TFI

Daniel Łuszczyski
Zarządzający

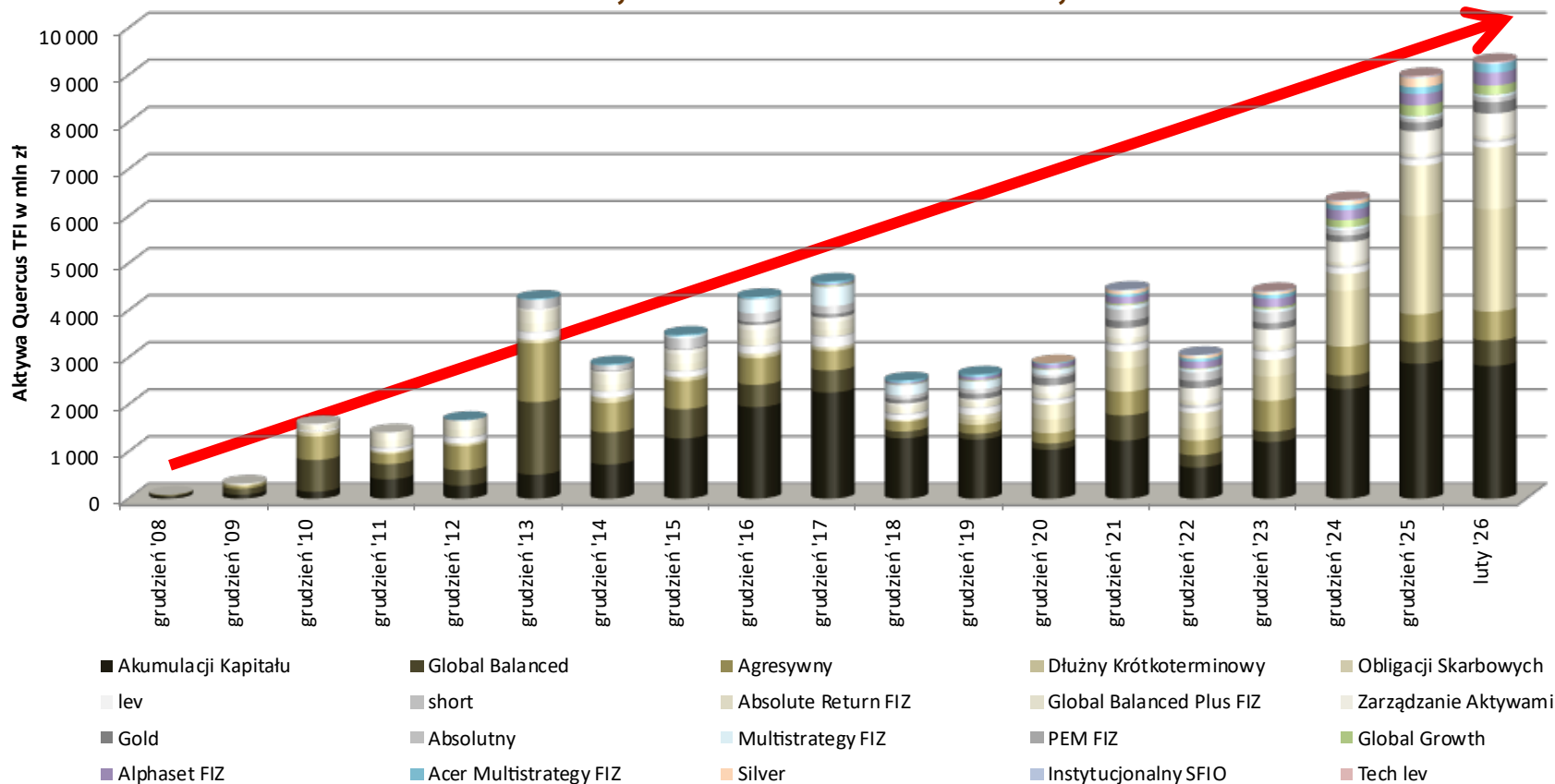
Skarbiec Value

- 📌 Skarbiec FIO
- 📌 Skarbiec TFI

Paulina Brandstätter, Michał Cichosz,
Bartosz Szymański
Zarządzający

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Wzrost do 9,0 mld zł na k. 2025 r., +42% r/r



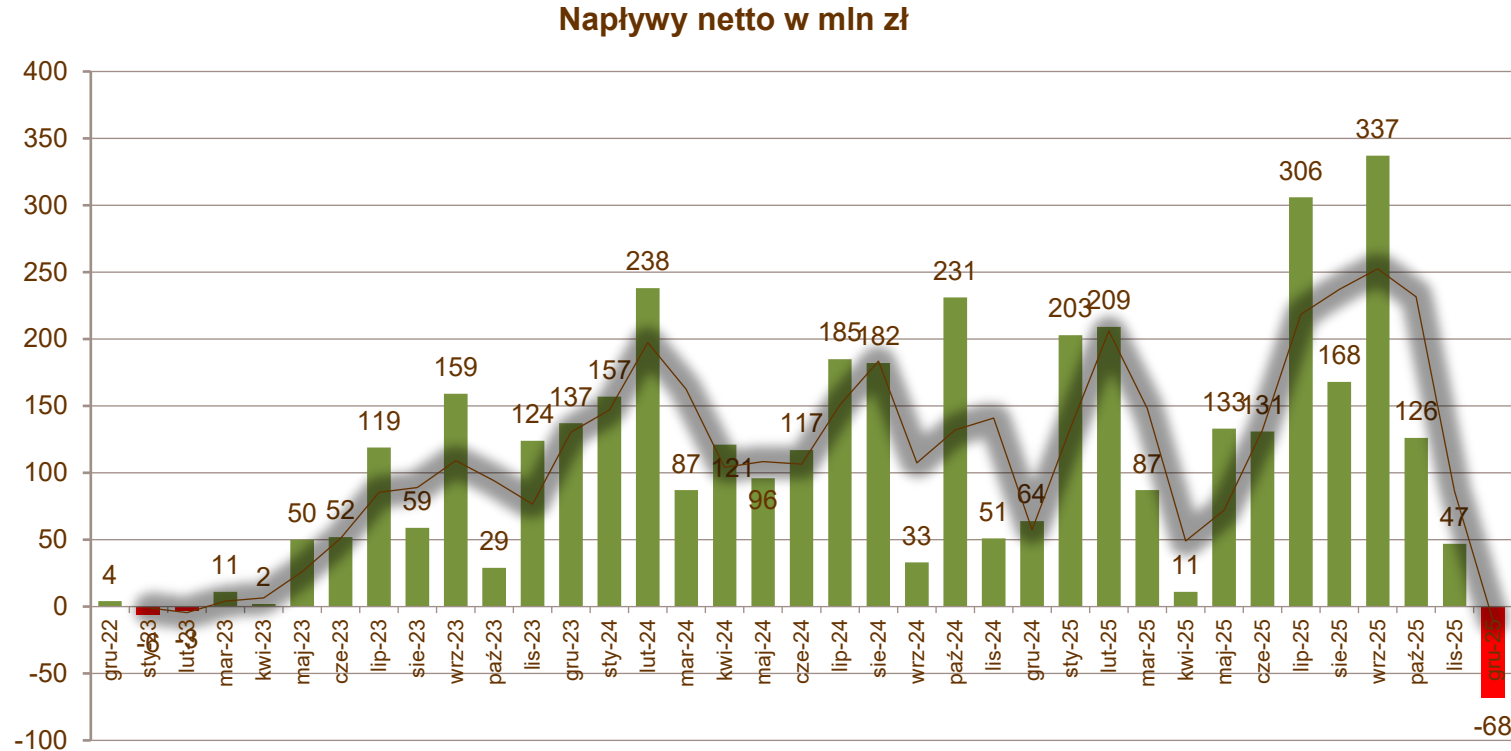
Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 50,57m, cena akcji 11,85 zł, kapitalizacja rynkowa 599 mln zł

Stopy zwrotu: 20 lat: **+1 921.15%**, YTD: **-5.95%**



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. 2025 r.:

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

Wyniki w 2025 r.:

- przychody prowizyjne 82,7 mln zł, +28% r/r
- **zysk netto 9,0 mln zł, +60% r/r**
- kapitał własny 25,6 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany w 2025 r. **+39% r/r**

(dane w tys. zł)	2025	2024
Przychody z działalności operacyjnej	204 767	176 905
Przychody z tyt. świadczonych usług	202 611	155 030
Pozostałe przychody operacyjne	2 156	21 875
Koszty działalności operacyjnej	134 050	107 255
Koszty dystrybucji	73 293	54 822
Świadczenia pracownicze	40 071	33 740
Amortyzacja	4 017	3 571
Usługi obce	7 080	6 330
Pozostałe koszty operacyjne	9 589	8 792
Wynik na działalności operacyjnej	70 717	69 650
Przychody finansowe	6 853	11 641
Koszty finansowe	321	25 878
Wynik na działalności finansowej	6 532	-14 237
Zysk (strata) brutto	77 249	55 413
Podatek dochodowy	14 765	10 755
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	62 484	44 658
- akcjonariuszom jednostki dominującej	60 233	43 233
- udziałom niekontrolującym	2 251	1 425

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– aktywa

(dane w tys. zł)		
	31.12.2025	31.12.2024
AKTYWA	243 397	191 695
Aktywa trwałe	61 705	57 629
Rzeczowe aktywa trwałe	9 407	6 325
Wartości niematerialne	8 000	7 272
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 334
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	39 028	39 786
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 461	1 443
Inne aktywa	475	469
Aktywa obrotowe	181 692	134 066
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 461	0
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	14 581
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 868	34 016
Inne aktywa	1 011	791
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 352	84 678

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)		
	31.12.2025	31.12.2024
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	243 397	191 695
Kapitały własne	128 860	119 620
Kapitał zakładowy	4 757	5 209
Akcje własne	0	0
Kapitał zapasowy	35 784	28 845
Kapitał rezerwowy	16 130	32 557
Zyski/(straty) zatrzymane	64 862	46 807
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	121 534	113 418
Udziały niekontrolujące	7 326	6 202
ZOBOWIĄZANIA	114 537	72 075
Zobowiązania długoterminowe	9 294	5 045
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 000	1 752
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy długoterminowe	5 294	3 293
Zobowiązania krótkoterminowe	105 243	67 030
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 286	3 443
Zobowiązania wobec klientów	30 792	35 610
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 848	5 406
Zobowiązania publicznoprawne	1 464	1 129
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 305	1 436
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	24 548	20 006

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 (do decyzji akcjonariuszy) pod warunkiem zachowania wymogów kapitałowych na bezpiecznym poziomie i braku celów inwestycyjnych

Podsumowanie 2025 r.

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

Aktywa pod zarządzaniem: **9,0 mld zł, +42% r/r**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **60,2 mln zł, +39% r/r**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **121,5 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. XII 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>