



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 1Q25

Prezentacja na spotkanie analityczne

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



Warszawa, 17 IV 2025 r.

Krótko o Quercus TFI S.A.



Firma założona **17 lat** temu przez ex-menadżerów Grupy ING w Polsce

Specjalizuje się w zarządzaniu środkami zamożnych klientów indywidualnych i instytucjonalnych, obecnie o wartości **7,1 mld zł**

Od wielu lat jest spółką notowaną na GPW w Warszawie, kapitalizacja rynkowa wynosi 496 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:

- solidne wyniki inwestycyjne
- innowacyjność produktowa
- zindywidualizowana opieka doradców

Zapraszamy do wspólnego inwestowania

Koniunktura na rynku funduszy w 1Q25

- + 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

3 fundusze QUERCUS najlepsze na rynku Alfy 2024 – nagradzamy zwycięzców

Najlepszy fundusz akcji małych i średnich spółek	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek	Maciej Kik
Najlepszy fundusz akcji polskich	QUERCUS Agresywny	Sebastian Buczek
Najlepszy fundusz zrównoważony	PZU Zrównoważony	Justyna Trojan, Bogdan Jacaszek
Najlepszy fundusz stabilnego wzrostu	Pekao Stabilnego Wzrostu	Jacek Babiński, Dariusz Kędziora Piotr Grzebiński, Tomasz Pawluć Piotr Sałata, Łukasz Tokarski, Jarosław Karpiński
Najlepszy fundusz polskich papierów korporacyjnych	QUERCUS Akumulacji Kapitału	Krzysztof Grudzień
Najlepszy fundusz polskich papierów dłużnych	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	Jacek Babiński, Dariusz Kędziora, Tomasz Pawluć, Łukasz Tokarski, Jarosław Karpiński
Najlepszy fundusz polskich papierów skarbowych	Rockbridge Obligacji Aktywny 2	Witold Chuś
Najlepszy fundusz polskich papierów dłużnych krótkoterminowych	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	Mariusz Zaród
Najlepszy fundusz polskich papierów skarbowych krótkoterminowych	PZU Sejt+	Łukasz Magiera

Źródło: Analizy.pl

3 fundusze QUERCUS najlepsze na rynku Alfy 2024 – nagradzamy zwycięzców



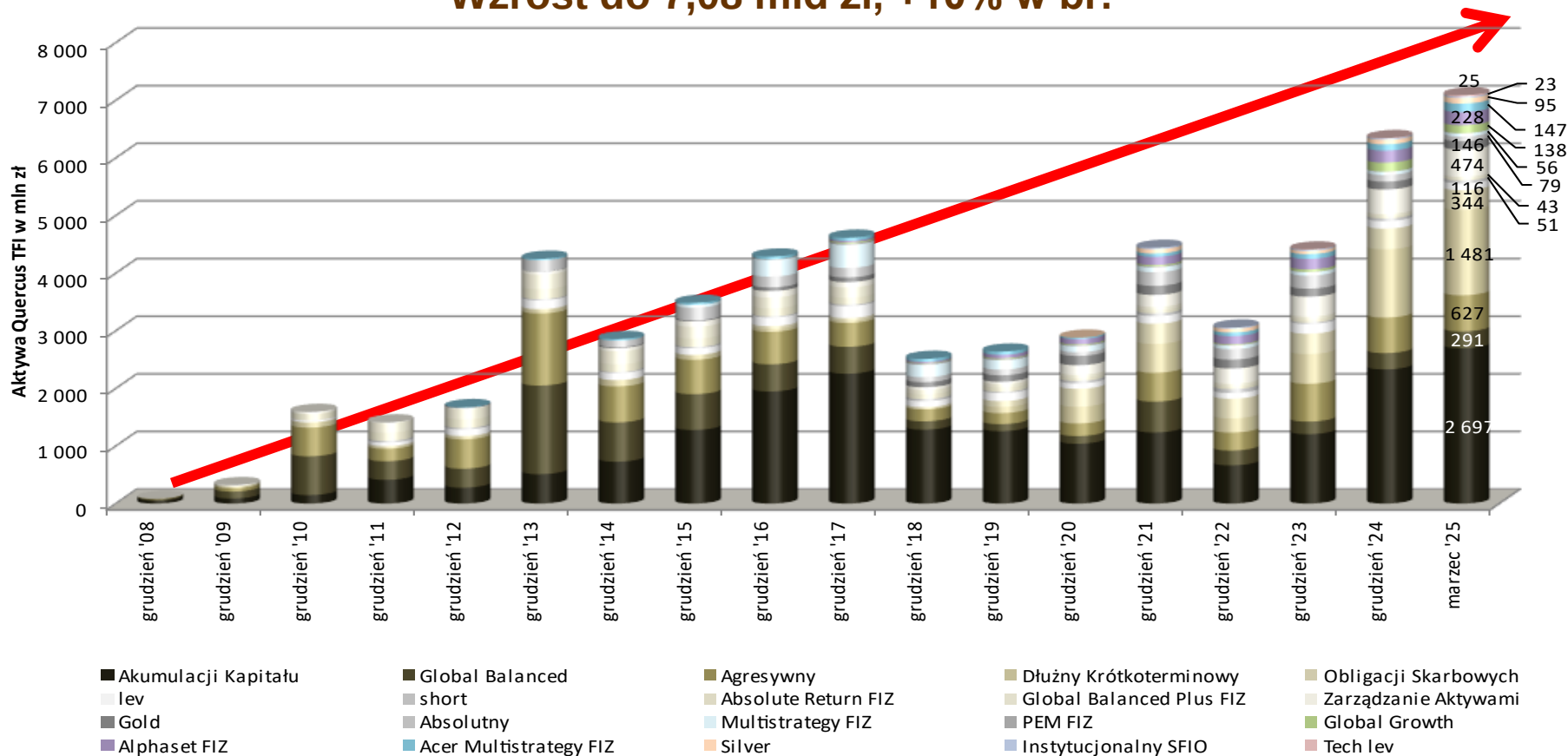
Wyniki funduszy QUERCUS w 1Q25

12 kluczowych subfunduszy

Subfundusz	Rodzaj	Wynik I-III 2025
QUERCUS lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność WIG20	46,43%
QUERCUS Gold	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny złota	18,54%
QUERCUS Silver	Surowcowy, odwzorowuje zmiany ceny srebra	16,65%
 QUERCUS Agresywny 	Akcyjny polski	11,92%
QUERCUS Absolutny	Absolutnej stopy zwrotu polski	7,25%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	Dłużny polski, obligacje skarbowe głównie długoterm.	2,58%
 QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy 	Dłużny polski, obligacje skarbowe i korporacyjne	1,84%
 QUERCUS Akumulacji Kapitału 	Dłużny polski, obligacje głównie korporacyjne	1,64%
QUERCUS Global Balanced	Absolutnej stopy zwrotu globalny	-1,66%
QUERCUS Global Growth 	Akcyjny globalny, spółki wzrostowe	-8,29%
QUERCUS short	Indeksowy akcyjny, odwrotność WIG20	-17,85%
QUERCUS Tech lev	Indeksowy akcyjny, dwukrotność Nasdaq	-20,05%

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Wzrost do 7,08 mld zł, +10% w br.



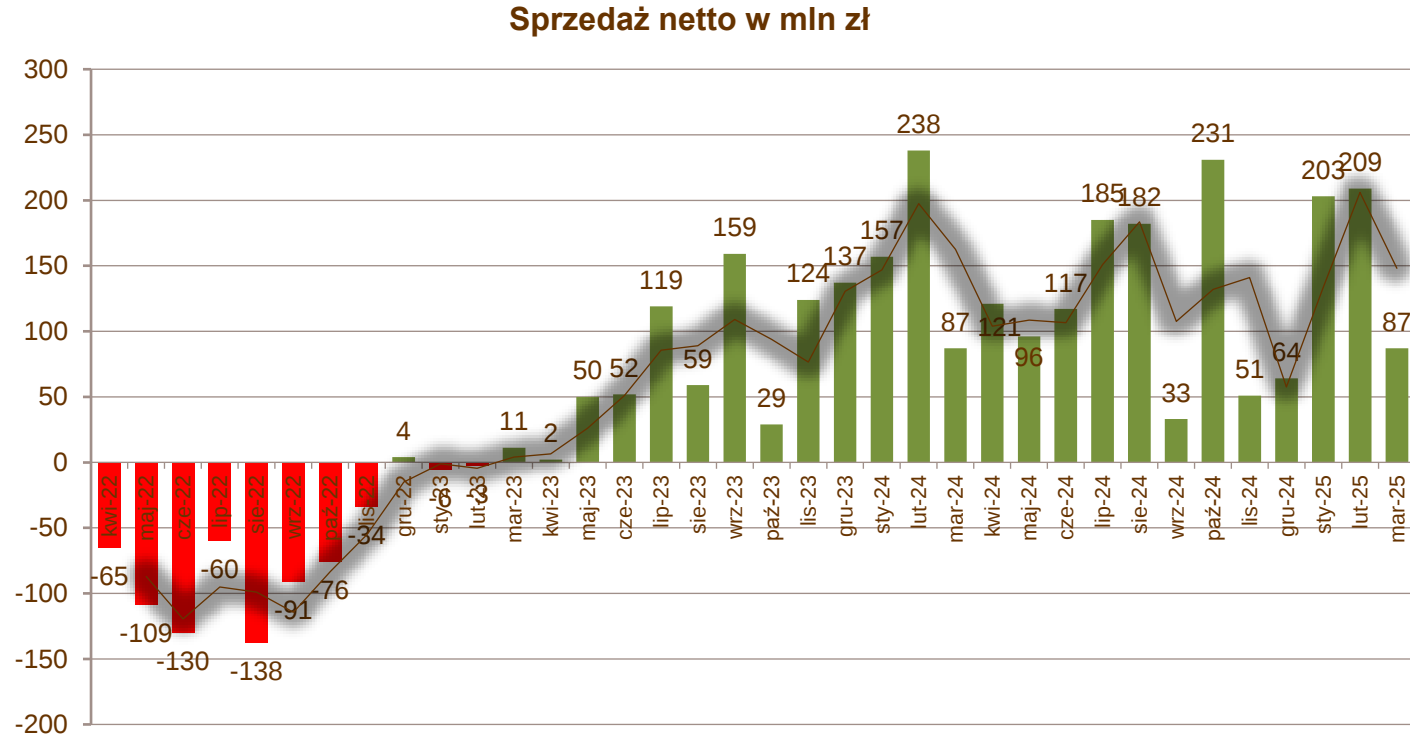
Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 52,09m, cena akcji 9,52 zł, kapitalizacja rynkowa 496 mln zł

Stopy zwrotu: 20 lat: **+1 523.74%**, YTD: +24.28%



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 158 osób

Aktywa pod administracją na k. 1Q25:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 5,3 mld zł, +22% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 2,2 mld zł, +19% r/r

Wyniki 1Q25:

- przychody prowizyjne 16,9 mln zł, +16% r/r
- zysk netto 1,6 mln zł, +41% r/r
- kapitał własny 22,8 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **+41% r/r**

(dane w tys. zł)	1Q25	1Q24
Przychody z działalności operacyjnej	36 009	29 663
Przychody z tyt. świadczonych usług	35 871	29 561
Pozostałe przychody operacyjne	138	102
Koszty działalności operacyjnej	26 016	24 735
Koszty dystrybucji	15 592	11 962
Świadczenia pracownicze	7 162	6 547
Amortyzacja	984	1 056
Usługi obce	1 537	1 516
Pozostałe koszty operacyjne	741	3 654
Wynik na działalności operacyjnej	9 993	4 928
Przychody finansowe	1 865	3 307
Koszty finansowe	41	115
Zysk (strata) brutto	11 817	8 120
Podatek dochodowy	2 304	1 373
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 513	6 747
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	9 101	6 456
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	412	291

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2025	31.03.2024
AKTYWA	202 789	192 383
Aktywa trwałe	56 267	103 265
Rzeczowe aktywa trwałe	6 015	6 350
Wartości niematerialne	7 363	6 798
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 232
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	39 247	72 761
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	0	14 615
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	855	0
Inne aktywa	453	509
Aktywa obrotowe	146 522	89 118
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14 630	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 100	12 290
Inne aktywa	606	699
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	221	285
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 965	75 844

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

– zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2025	31.03.2024
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	202 789	192 383
Kapitały własne	129 135	111 649
Kapitał zakładowy	5 209	5 516
Akcje własne	0	0
Kapitał zapasowy	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy	32 557	32 178
Zyski/(straty) zatrzymane	55 910	39 278
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	122 521	105 817
Udziały niekontrolujące	6 614	5 832
ZOBOWIĄZANIA	73 654	80 734
Zobowiązania długoterminowe	4 426	27 066
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 552	2 739
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	467
Rezerwy długoterminowe	2 874	23 860
Zobowiązania krótkoterminowe	69 228	53 668
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 293	2 417
Zobowiązania wobec klientów	44 106	36 721
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 271	2 288
Zobowiązania publicznoprawne	458	394
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 250	1 584
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	17 850	10 264

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% 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 trafi kwota 59 mln zł** (41 mln zł zysku jednostkowego z roku 2024 + 18 mln zł środków z zysku roku 2017, pod warunkiem zachowania wymogów kapitałowych na bezpiecznym poziomie i braku celów inwestycyjnych)

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

Aktywa pod zarządzaniem: **7,08 mld zł, +10% w br.**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **9,1 mln zł, +41% r/r**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **122,5 mln zł**

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

Bardzo dobre wyniki DI Xelion

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](https://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 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>