



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 2024 r.

Prezentacja na spotkanie analityczne

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



21 marca 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
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, w tym preferowanie przez banki produktów własnych

Solidne wyniki funduszy QUERCUS w 2024 r.

Subfundusz / fundusz	Aktywa XII 2024 (mln zł)	Wynik 2024
QUERCUS Tech lev	9,0	42,01%
QUERCUS Global Growth 	154,7	28,30%
Acer Multistrategy FIZ	109,0	24,45%
QUERCUS Gold	136,2	24,25%
QUERCUS Silver	76,5	19,12%
QUERCUS Global Balanced	283,5	15,53%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	44,5	12,83%
QUERCUS short	43,3	10,68%
QUERCUS Akumulacji Kapitału 	2 328,9	8,14%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy 	1 183,4	7,90%
QUERCUS Multistrategy FIZ	56,6	5,42%
QUERCUS Agresywny 	616,4	5,09%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	360,6	2,68%
QUERCUS Absolutny	115,0	-5,63%
Private Equity Multifund FIZ	3,6	-10,90%
QUERCUS lev	130,7	-17,57%
QUERCUS Absolute Return FIZ	32,5	-32,59%



Źródło: quercustfi.pl, 30.12.2024 r.

Wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości.

Solidne wyniki funduszy QUERCUS w 2024 r. - wyróżnienia Gazety Parkiet i Analizy.pl

Nominacje do ALFY 2024

TFI roku

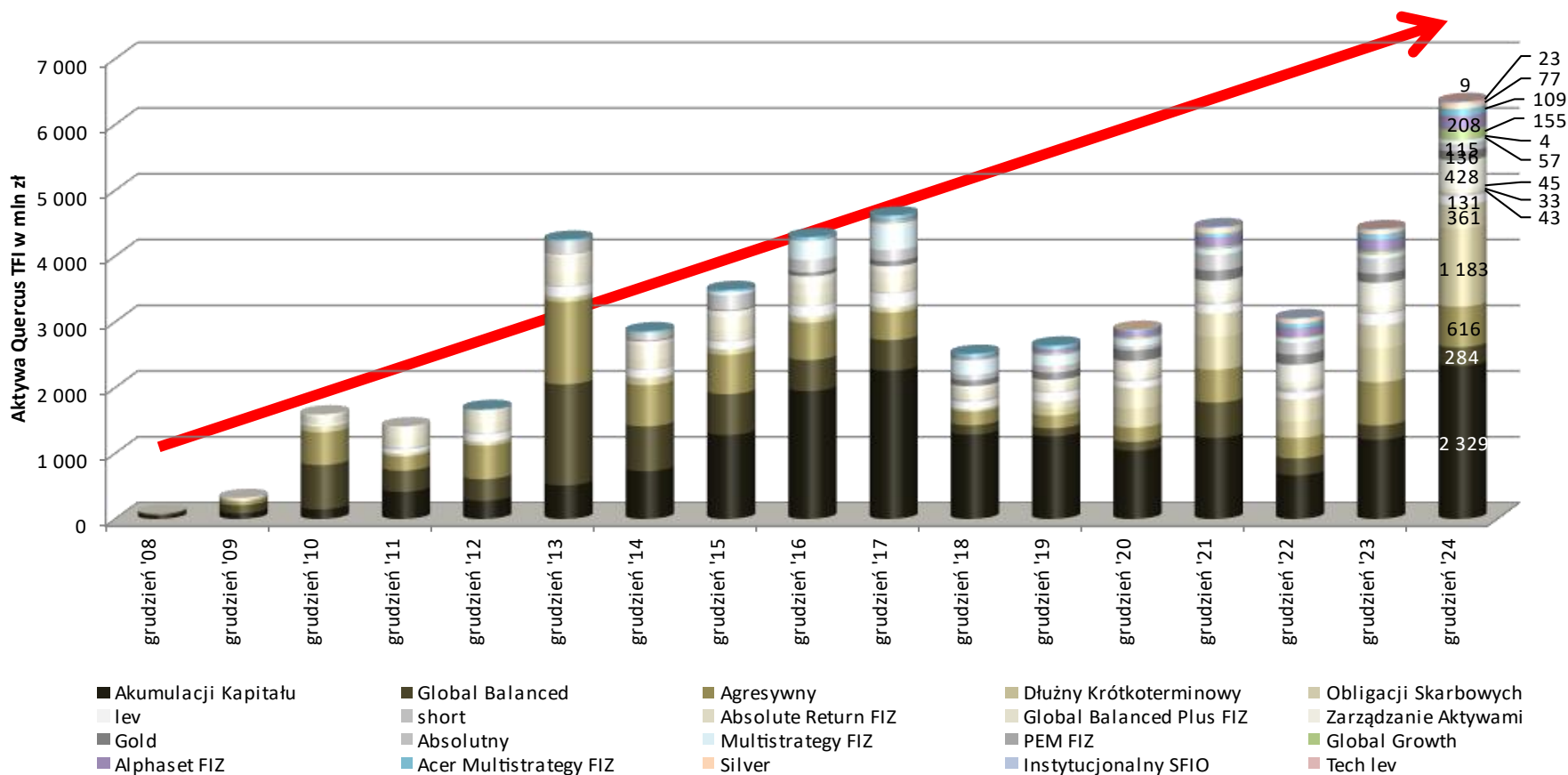
- Pekao TFI
- Quercus TFI
- TFIPZU

POLSKICH PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH		
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy ☛ QUERCUS Parasolowy SFIO 🏠 QUERCUS TFI Mariusz Zaród Zarządzający	SGB Obligacji Uniwersalny ☛ Generali Fundusze SFIO 🏠 Generali Investments TFI Aleksander Szymerski Zarządzający	Superfund Spokojna Inwestycja ☛ Superfund FIO Portfelowy 🏠 SUPERFUND TFI Filip Nowicki, Konrad Ogrodowicz Zarządzający
POLSKICH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH		
Allianz Obligacji Plus ☛ Allianz FIO 🏠 TFI Allianz Polska Kamil Artyszuk Zarządzający	Generali Obligacji Krótkoterminowy ☛ Generali Fundusze FIO 🏠 Generali Investments TFI Aleksander Szymerski Zarządzający	QUERCUS Akumulacji Kapitału ☛ QUERCUS Parasolowy SFIO 🏠 QUERCUS TFI Krzysztof Grudzeń Zarządzający
AKCJI POLSKICH		
Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu ☛ Investor Parasol FIO 🏠 Investors TFI Grzegorz Czekaj Zarządzający	QUERCUS Agresywny ☛ QUERCUS Parasolowy SFIO 🏠 QUERCUS TFI Sebastian Buczek, Marek Straszak Zarządzający	UNIQA Selektywny Akcji Polskich ☛ UNIQA FIO 🏠 UNIQA TFI Rafał Grzeszyk, Sebastian Liński, Paweł Mizerski, Andrzej Nowak, Karol Paczuski Zarządzający

Źródło: Gazeta Giełdy i Inwestorów Parkiet, 13.03.2025 r., Analizy Online nagradzają najlepsze fundusze – Nominacje do ALFY 2024 - Analizy.pl, 19.03.2024 r.
Wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości.

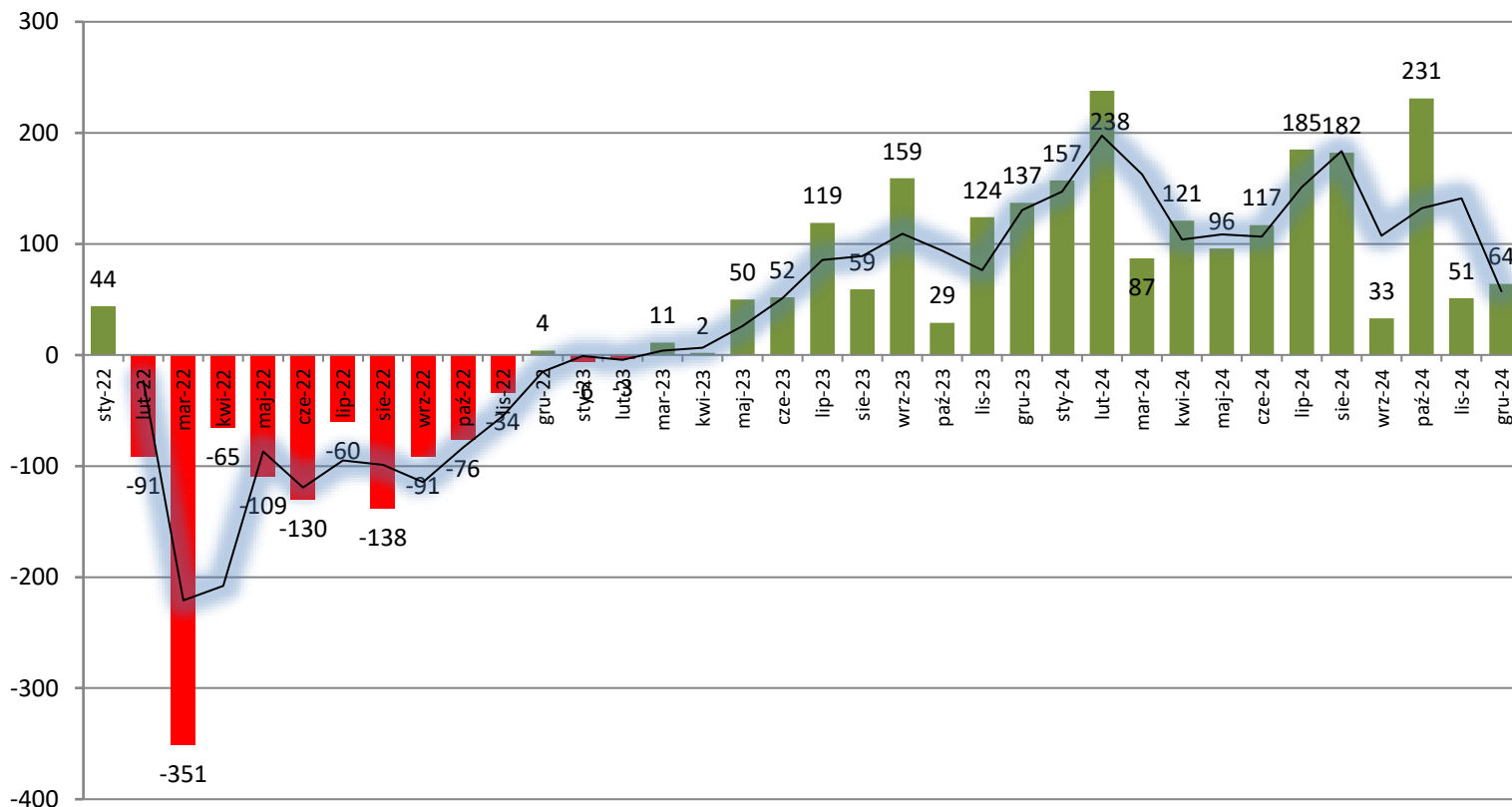
Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Istotny wzrost z 4,41 mld zł do 6,34 mld zł, **+44% r/r**



Miesięczne napływy netto do naszych produktów w okresie 2022-2024

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 160 osób

Aktywa pod administracją na k. 2024 r.:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 5,1 mld zł, +24% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 2,2 mld zł, +22% r/r

Wyniki 2024 r.:

- przychody prowizyjne 64,6 mln zł, +26% r/r
- zysk netto 5,6 mln zł, +84% r/r
- kapitał własny 21,1 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **+40% r/r**



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	2024	2023
Przychody z działalności operacyjnej	176 905	118 460
Przychody z tyt. świadczonych usług	155 030	117 427
Pozostałe przychody operacyjne	21 875	1 033
Koszty działalności operacyjnej	107 255	93 723
Koszty dystrybucji	54 822	39 523
Świadczenia pracownicze	33 740	27 773
Amortyzacja	3 571	3 074
Usługi obce	6 330	6 125
Pozostałe koszty operacyjne	8 792	17 228
Wynik na działalności operacyjnej	69 650	24 737
Przychody finansowe	11 641	14 786
Koszty finansowe	25 878	214
Wynik na działalności finansowej	-14 237	14 572
Zysk (strata) brutto	55 413	39 309
Podatek dochodowy	10 755	7 593
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	44 658	31 716
- akcjonariuszom jednostki dominującej	43 233	30 950
- udziałom niekontrolującym	1 425	766

W roku 2024 operacje zw. z d. GB księgowane w:

Pozostałe przychody operacyjne	20 463
Przychody finansowe	6 046
Koszty finansowe	25 475

W roku 2023 operacje zw. z d. GB księgowane w:

Pozostałe koszty operacyjne	7 315
Przychody finansowe	8 276

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

(dane w tys. zł)		
	31.12.2024	31.12.2023
AKTYWA	191 695	204 486
Aktywa trwałe	57 629	100 823
Rzeczowe aktywa trwałe	6 325	6 084
Wartości niematerialne	7 272	6 945
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 232
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	39 786	70 462
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	0	14 567
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 443	0
Inne aktywa	469	533
Aktywa obrotowe	134 066	103 663
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	300
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14 581	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 016	33 740
Inne aktywa	791	1 132
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 678	68 491

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)		
	31.12.2024	31.12.2023
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	191 695	204 486
Kapitały własne	119 620	104 917
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	46 807	32 837
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	113 418	99 376
Udziały niekontrolujące	6 202	5 541
ZOBOWIĄZANIA	72 075	99 569
Zobowiązania długoterminowe	5 045	25 197
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 752	3 037
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	162
Rezerwy długoterminowe	3 293	21 998
Zobowiązania krótkoterminowe	67 030	74 372
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 443	4 087
Zobowiązania wobec klientów	35 610	49 284
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 406	4 245
Zobowiązania publicznoprawne	1 129	1 192
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 436	1 523
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	20 006	14 041

Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 52,09m, cena akcji 9,50 zł, kapitalizacja rynkowa 495 mln zł

Stopy zwrotu: 20 lat: **+1 520.33%**, YTD: **+24.02%**



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

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku** funduszy inwestycyjnych, po ponad 16 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

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

Aktywa pod zarządzaniem: **6,34 mld zł, +44% r/r**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.):
43,2 mln zł, +40% r/r

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **113,4 mln zł**

Polityka dywidendy – do 100% zysku jednost. na *buy-back* lub dywidendę: **41,0 mln zł + do 18,0 mln zł zysku z 2017 r.** (pod warunkiem zachowania wymogów kapitałowych na bezpiecznym poziomie i braku celów inwestycyjnych)

Bardzo dobre wyniki DI Xelion

Zamieszczone w niniejszej prezentacji 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, (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. 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. 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. QUERCUS Parasolowy SFIO lokuje aktywa QUERCUS Gold 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. lub Bloomberg, a dane prezentowane są według stanu na k. 2024 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

www.quercustfi.pl i www.qnews.pl