



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe w 1H16

Spotkanie analityczne

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

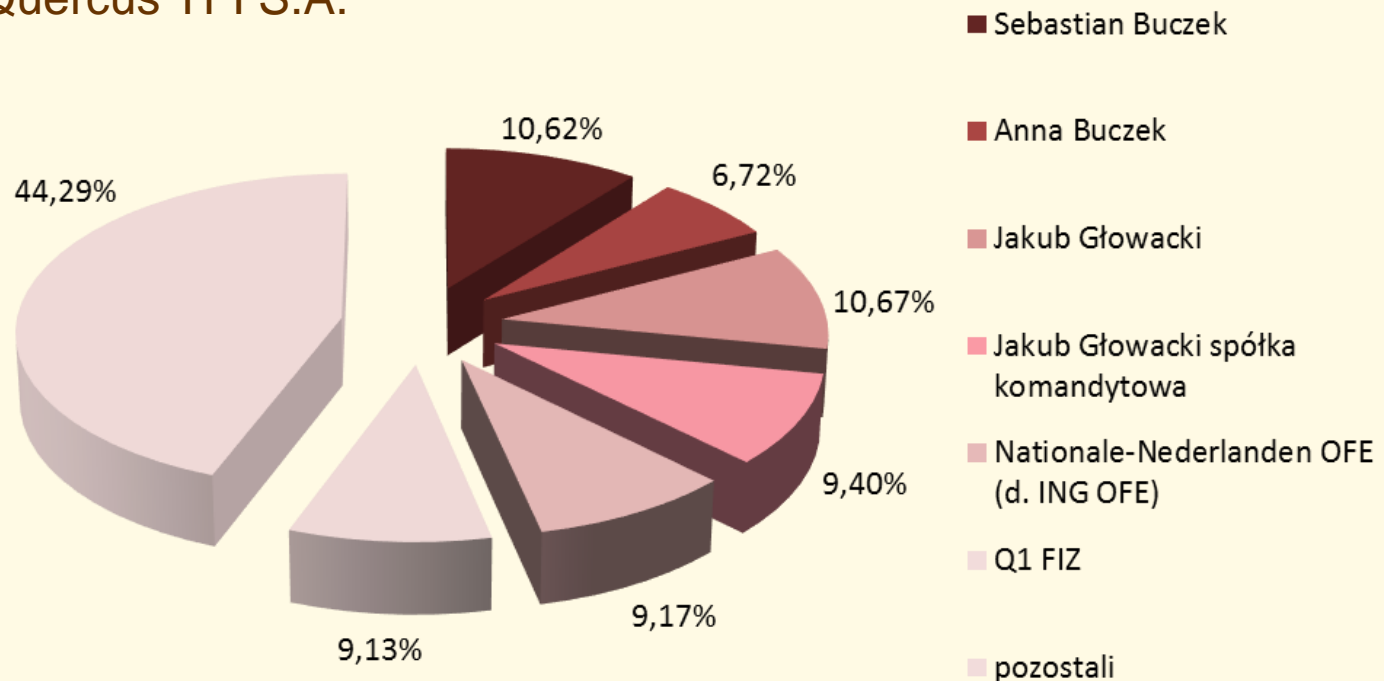
Warszawa, 9 sierpnia 2016 r.

Historia

- 21 VIII 2007 – założenie Quercus TFI S.A. przez grupę doświadczonych specjalistów
 - 28 III 2008 – uruchomienie 4 pierwszych subfunduszy (Agresywny, Ochrony Kapitału, Selektywny, Turcja)
 - IX 2008 – Quercus TFI S.A. staje się pierwszą w branży spółką publiczną, akcje notowane są na rynku NewConnect, cena z I dnia notowań wynosi 0,68 zł
 - IV 2009 – wprowadzenie usługi zarządzania aktywami (*asset management*)
 - IV, V 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ oraz 3 kolejnych subfunduszy (Rosja, lev, short)
 - XI/XII 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ
 - III 2011 – debiut akcji Quercus TFI S.A. na rynku głównym GPW w Warszawie (3,30 zł)
 - X 2013 – uruchomienie kolejnego subfunduszu (Stabilny)
 - XI 2015 – uruchomienie QUERCUS Multistrategy FIZ
-

Struktura akcjonariatu

Kluczowi pracownicy są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Quercus TFI S.A.



Struktura akcjonariatu uwzględnia akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, ustalona na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz rocznej informacji o strukturze aktywów opublikowanej przez NN OFE oraz rocznego sprawozdania d/finansowego Q1 FIZ za rok 2015

Warunki rynkowe w I połowie 2016 r.

- Relatywnie słaba koniunktura na rynkach finansowych, obawy inwestorów wynikające głównie z powodu zachowań polityków
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
- + Solidne wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI

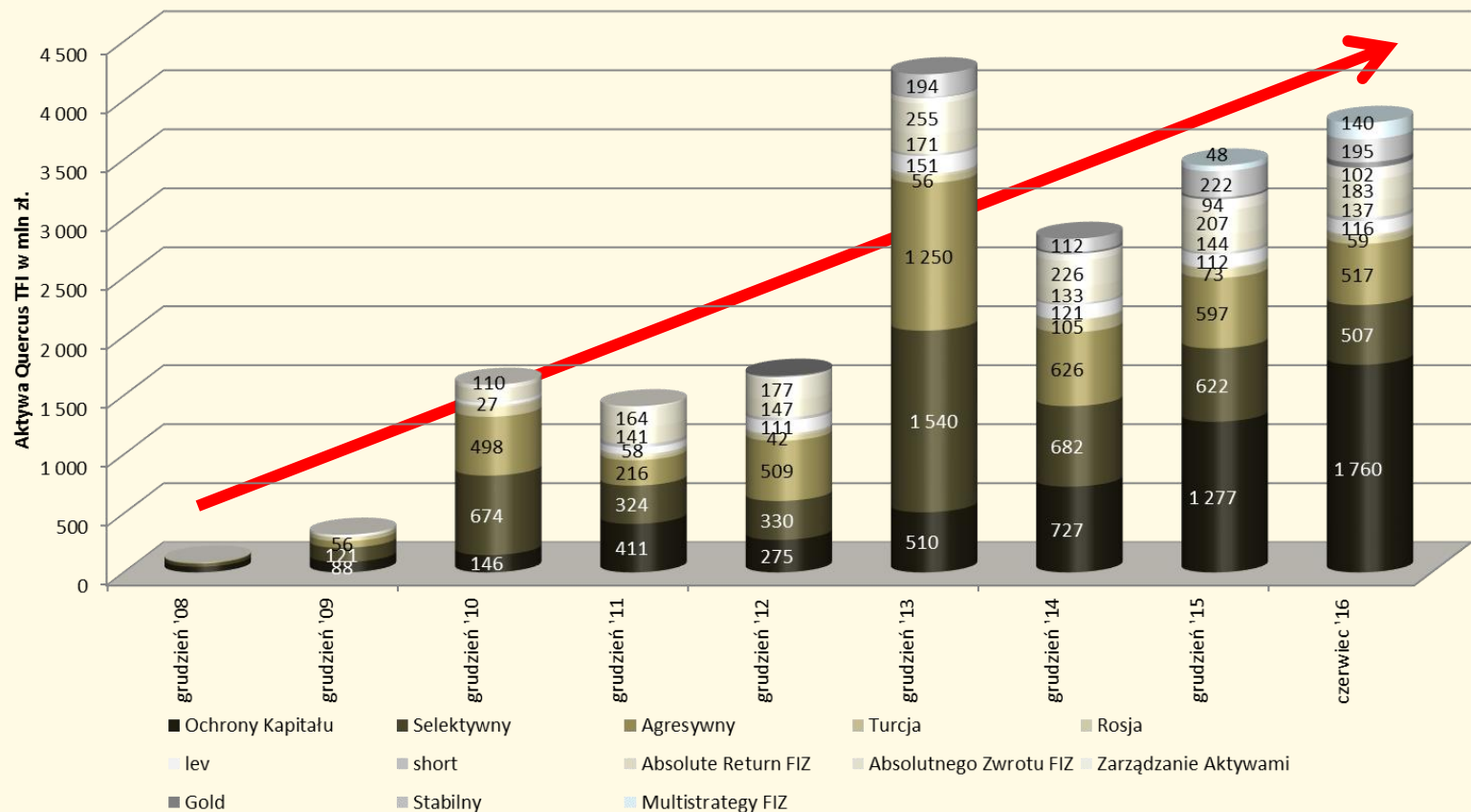
Nasze wyniki inwestycyjne w I-VI 2016 r.

Subfundusz / fundusz	Aktywa (mln zł)	Stopa zwrotu I-VI 2016 r.	
<i>Na hosę:</i>			
QUERCUS Rosja	18,4	21,15%	
QUERCUS Turcja	59,4	8,62%	Rating Analiz Online
QUERCUS Agresywny	517,1	-2,42%	★ ★ ★ ★ ★
QUERCUS lev	115,5	-11,47%	
<i>Na różne warunki rynkowe:</i>			
QUERCUS Gold	45,6	23,22%	
QUERCUS Multistrategy FIZ	139,5	3,06%	
QUERCUS Absolute Return FIZ	137,3	1,87%	Rating Analiz Online
QUERCUS Stabilny	195,4	1,03%	★ ★ ★ ★ ★
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	182,8	-1,09%	
QUERCUS Selektywny	506,6	-1,30%	
<i>Na bessę:</i>			
QUERCUS short	30,7	1,46%	
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 760,0	1,19%	

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

3,85 mld zł aktywów w ciągu 8 lat działalności

Sprzedaż netto w 1H16 +363m zł, głównie QUERCUS Ochrony Kapitału

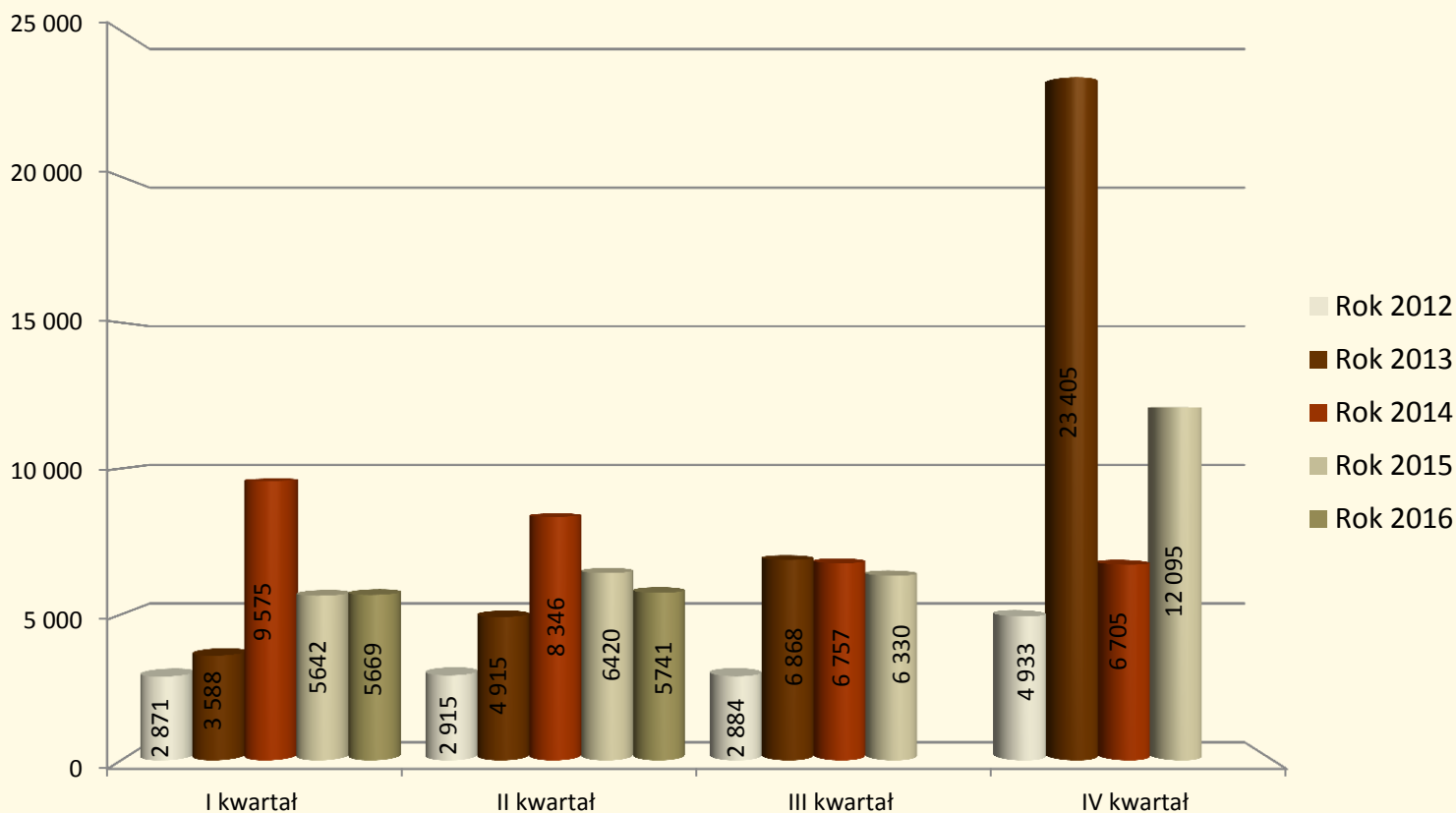


Rachunek wyników

(dane w tys. PLN)	1H2016	1H2015	1H2014	1H2013
A. Przychody netto ze sprzedaży	43 030	41 036	58 844	32 064
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	40 521	39 217	56 215	28 417
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	2 509	1 819	2 629	3 647
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	1 704	1 107	1 250	1 165
C. Zysk brutto ze sprzedaży	41 326	39 929	57 594	30 899
D. Koszty sprzedaży, w tym:	25 522	23 741	34 413	19 396
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	24 379	22 646	33 551	18 520
- pozostałe koszty sprzedaży	1 143	1 095	862	876
E. Koszty ogólnego zarządu	2 252	1 937	1 859	1 708
F. Zysk ze sprzedaży	13 552	14 251	21 322	9 796
G. Pozostałe przychody operacyjne	69	2	27	42
H. Pozostałe koszty operacyjne	2	0	0	0
I. Zysk z działalności operacyjnej	13 619	14 253	21 348	9 838
J. Przychody finansowe	513	667	790	678
K. Koszty finansowe	45	14	2	1
L. Zysk brutto	14 087	14 906	22 136	10 514
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	2 677	2 844	4 215	2 011
N. Zysk (strata) netto	11 410	12 062	17 921	8 503

Wyższe aktywa, ale gorszy mix aktywów → **nieco niższy zysk r/r**

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-1H16



Opłata zmienna (jeszcze nie pobrana)

Fundusz	Wynik	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Rezerwa brutto	Rezerwa dla QTFI
QUERCUS Ochrony Kapitału	1,2%	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	2 306	1 863
QUERCUS Agresywny	-2,4%	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	1 701	1 466
QUERCUS Mutlistrategy FIZ	3,1%	10% nadwyżki ponad 0	brak	460	460
Razem w tys. PLN				5 002	4 219

Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.06.2016	30.06.2015
A Aktywa trwałe	5 210	4 793
I. Wartości niematerialne i prawne	12	46
II. Rzeczowe aktywa trwałe	838	532
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	3 978	3 912
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	318	239
B Aktywa obrotowe	32 232	32 301
II. Należności krótkoterminowe	8 493	9 154
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	23 546	22 994
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 546	22 994
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193	153
C Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0
D Akcje (udziały) własne	29 834	30 676
Suma	67 276	67 770

Ponad 28m zł ekwiwalentów gotówki – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa) oraz należności netto

Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.06.2016	30.06.2015
A Kapitał (fundusz) własny	59 301	60 142
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 339	6 662
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 912	10 181
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	30 640	31 237
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VI. Zysk (strata) netto	11 410	12 062
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 975	7 628
I. Rezerwy na zobowiązania	337	247
II. Zobowiązania długoterminowe	165	125
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 180	6 225
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 294	1 031
Suma	67 276	67 770

Notowania akcji Quercus TFI S.A. na GPW

L. akcji 60,26m (po buy-backu), cena akcji 5,34 zł, kapitalizacja spółki 322m zł



Cele na przyszłość

Głównym celem jest wzrost wartości akcji Quercus TFI S.A.

Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez dalszy wzrost aktywów pod zarządzaniem i umacnianie pozycji na polskim rynku funduszy inwestycyjnych jako dostawca unikalnych produktów
o solidnych wynikach inwestycyjnych

Główne tezy inwestycyjne

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku** funduszy inwestycyjnych, który jest ciągle we wczesnej fazie rozwoju

Po 8 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 2,5% rynku funduszy w Polsce (bez FIZANów) i ok. 0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych
-> **ciągle duży potencjał do zwiększenia skali działalności**

Dystrybucja zysków – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy w formie buy-backu lub dywidendy – 29,8m zł z zysku roku 2015 przeznaczono na wypłatę dla Akcjonariuszy w formie buy-backu, w VI br. skupiono 3.136.214 akcji po 9,50 zł (akcje te zostaną umorzone)

Podsumowanie

Zysk netto w 1H16 wyniósł **11,4m zł**

Gotówka i ekwiwalenty osiągnęły poziom ponad **28m zł**

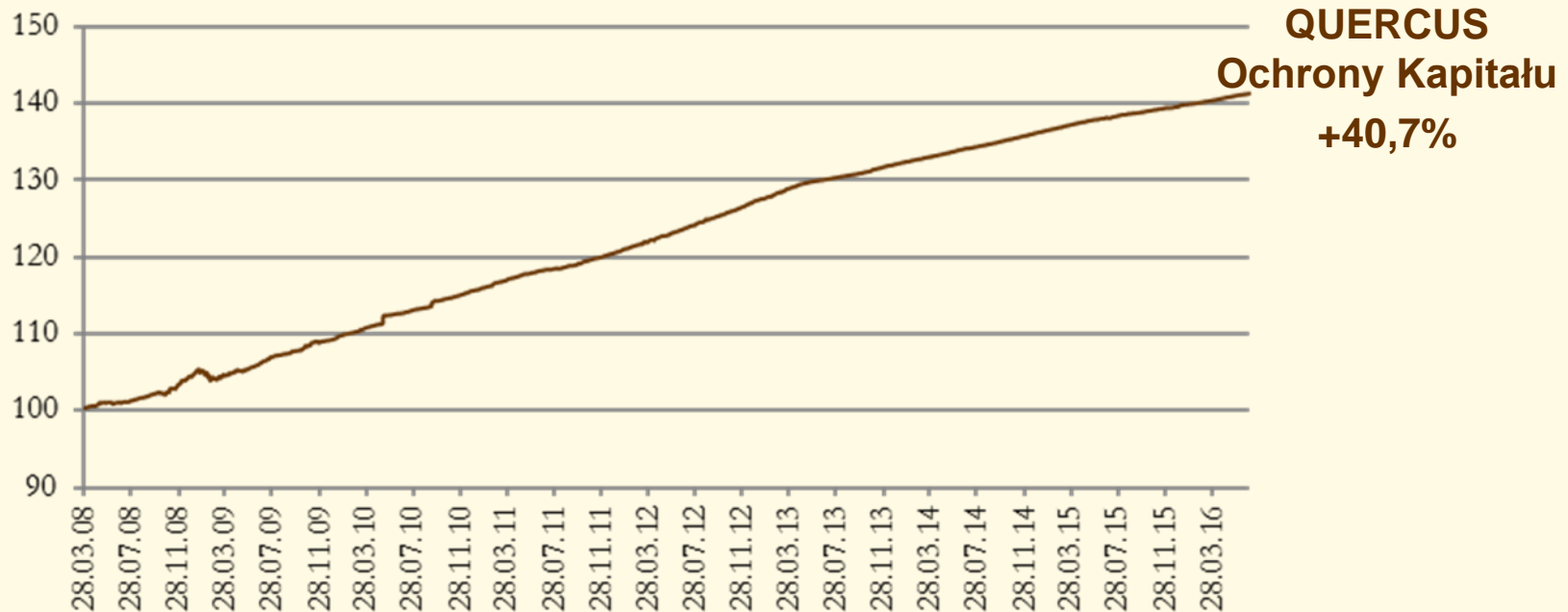
Coraz większe szanse na *success fee* na koniec roku, **4,2m zł** po 1H16

Mamy nadzieję na **dalszy rozwój biznesu** mimo wahliwej sytuacji na rynkach

Załącznik – fundusze, na które najbardziej liczymy w 2H16

NASZ NAJWIĘKSZY FUNDUSZ

QUERCUS Ochrony Kapitału



- + **Praktycznie liniowy wzrost wartości** ju, pełna płynność i brak opłaty dystrybucyjnej na wejściu / wyjściu
- + **Stopa zwrotu za ostatnie 12 miesięcy +2,3%** na dzień 30.06.2016 r.

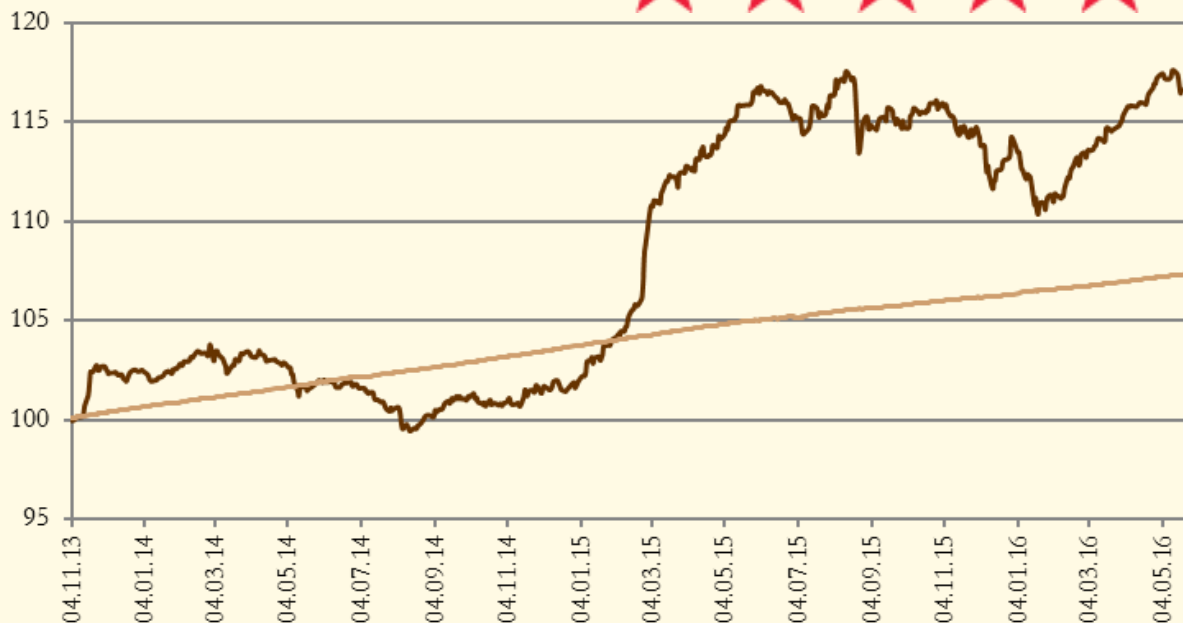
Stopa zwrotu dla QUERCUS Ochrony Kapitału od początku działalności, tj. 28.03.2008 do 30.06.2016 r.



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

5 GWIAZDEK OD ANALIZY ONLINE

QUERCUS Stabilny Rating Analiz Online



**QUERCUS
Stabilny**

+15,4%

I-VI 2016 +1,0%

QOK

+7,5%

I-VI 2016 +1,2%

+ Obrona wartości w trudnym roku 2014 i znaczący wzrost w 2015 r.

+ Stopa zwrotu +16,7% od początku istnienia, tj. 04.11.2013 r.

*Stopy zwrotu dla QUERCUS Stabilny od początku działalności, tj. od 04.11.2013 do 30.06.2016 r. i od 30.12.2015 do 30.06.2016 r.
QUERCUS Ochrony Kapitału nie jest benchmarkiem dla QUERCUS Stabilnego, zaprezentowany jest jedynie poglądowo.*

NASZ NAJNOWSZY FUNDUSZ

QUERCUS Multistrategy FIZ

Okres	Wynik Funduszu	WIG
XII 2015*	+0,9%	-3,0%
I 2016	-1,6%	-4,7%
II 2016	+2,6%	+2,6%
III 2016	+0,8%	+8,0%
IV 2016	+1,6%	-2,8%
V 2016	+0,4%	-3,8%
VI 2016	-0,7%	-2,4%
Od początku**	+4,0%	-6,6%

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji na przyszłość!

* Stopa zwrotu dla QUERCUS Multistrategy FIZ na dzień 30.12.2015 r. (liczona od ceny emisyjnej certyfikatów serii 001 równej 1000 zł i od 30.11.2015 r.).

** Stopa zwrotu dla QUERCUS Multistrategy FIZ na dzień 30.06.2016 r. (liczona od ceny emisyjnej certyfikatów serii 001 równej 1000 zł i od 30.11.2015 r.).

WIG nie jest benchmarkiem dla Funduszu, ale wskazuje na sytuację rynkową na GPW w Warszawie.

„Zapraszamy do wspólnego inwestowania.”

S. Buczek

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie została sporządzona w związku z ofertą publiczną akcji Quercus TFI S.A. Na podstawie niniejszej prezentacji nie jest prowadzona żadna oferta publiczna akcji Quercus TFI S.A., a niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako zaproszenie, propozycja nabycia bądź oferta nabycia żadnych instrumentów finansowych. Inwestowanie w akcje Quercus TFI S.A. łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Quercus TFI S.A. oraz z otoczeniem, w jakim Quercus TFI S.A. prowadzi działalność.

Wyłącznym prawnie wiążącym źródłem informacji o QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz Acer Aggressive FIZ, prowadzonej przez w/w fundusze polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne w/w funduszy są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych oraz statuty w/w funduszy. 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. Wartość aktywów netto QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, Acer Aggressive FIZ oraz subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne.

Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od dnia nabycia i dnia zbycia jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych oraz od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Przedstawione w prezentacji wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Ponadto w/w wyniki nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych. Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A. lub Reuters, a dane prezentowane są według stanu na koniec VI 2016 r.

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie została sporządzona w związku z ofertą publiczną certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ. Na podstawie niniejszej prezentacji nie jest prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ, a niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako zaproszenie, propozycja nabycia bądź oferta nabycia certyfikatów inwestycyjnych tego funduszu.

Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

+48 22 205 30 00, fax +48 22 205 30 01, www.qtfi.pl