



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe za 1H17

Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 9 sierpnia 2017 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 subfunduszu QUERCUS Stabilny

XI 2015 – uruchomienie funduszu QUERCUS Multistrategy FIZ

XI 2016 – uruchomienie funduszu PEM FIZ

V 2017 – uruchomienie subfunduszu QUERCUS Global Growth

Warunki rynkowe w 1H17

- + Bardzo dobra koniunktura na rynkach finansowych
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
- = Średnie wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. rozpoczęcie prac nad implementacją dyrektywy Mifid II

Nasze wyniki inwestycyjne w I-VI 2017

Subfundusz / fundusz	Aktywa VI 2017 (mln zł)	Stopa zwrotu I-VI 2017 r.
Na hoszę:		
QUERCUS lev	189,8	37,50%
QUERCUS Turcja	54,2	20,75%
WIG		17,9%
QUERCUS Agresywny	554,4	13,01%
QUERCUS Global Growth	2,9	1,24%
QUERCUS Rosja	38,9	-9,38%
Na różne warunki rynkowe:		
QUERCUS Selektywny	544,6	7,48%
QUERCUS Gold	74,5	6,09%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	194,0	5,31%
QUERCUS Multistrategy FIZ	379,4	2,49%
QUERCUS Absolute Return FIZ	150,0	1,49%
QUERCUS Stabilny	203,2	0,64%
Na bessę:		
QUERCUS Ochrony Kapitału	2 296,9	1,19%
QUERCUS short	23,4	-18,19%

Rating Analiz Online



Rating Analiz Online



Rating Analiz Online

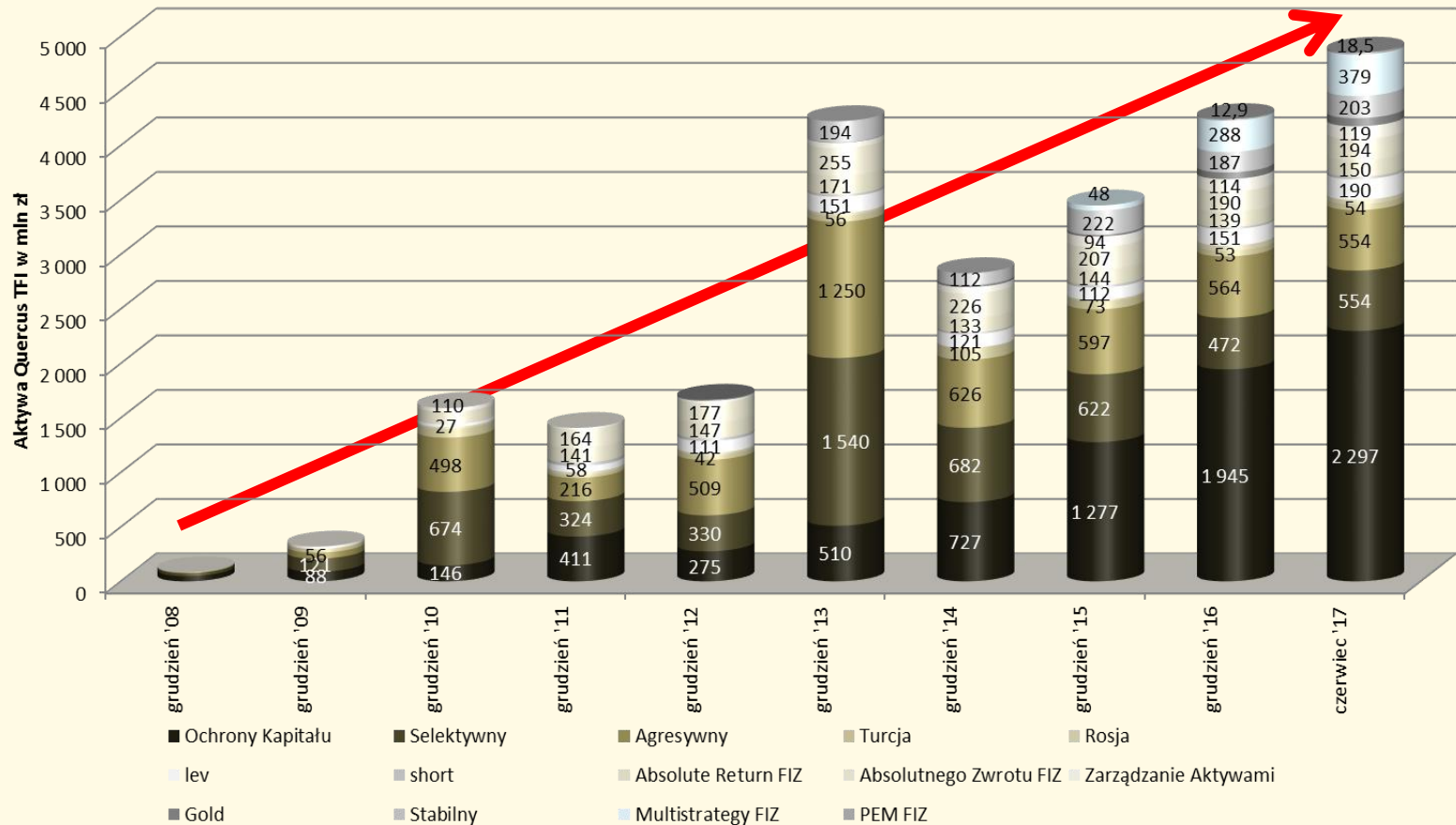


Rating Analiz Online



Aktywa pod zarządzaniem

4,9 mld zł aktywów w ciągu ponad 9 lat działalności,
sprzedaż netto +370 mln zł w 1H17 (głównie QOK i QM)

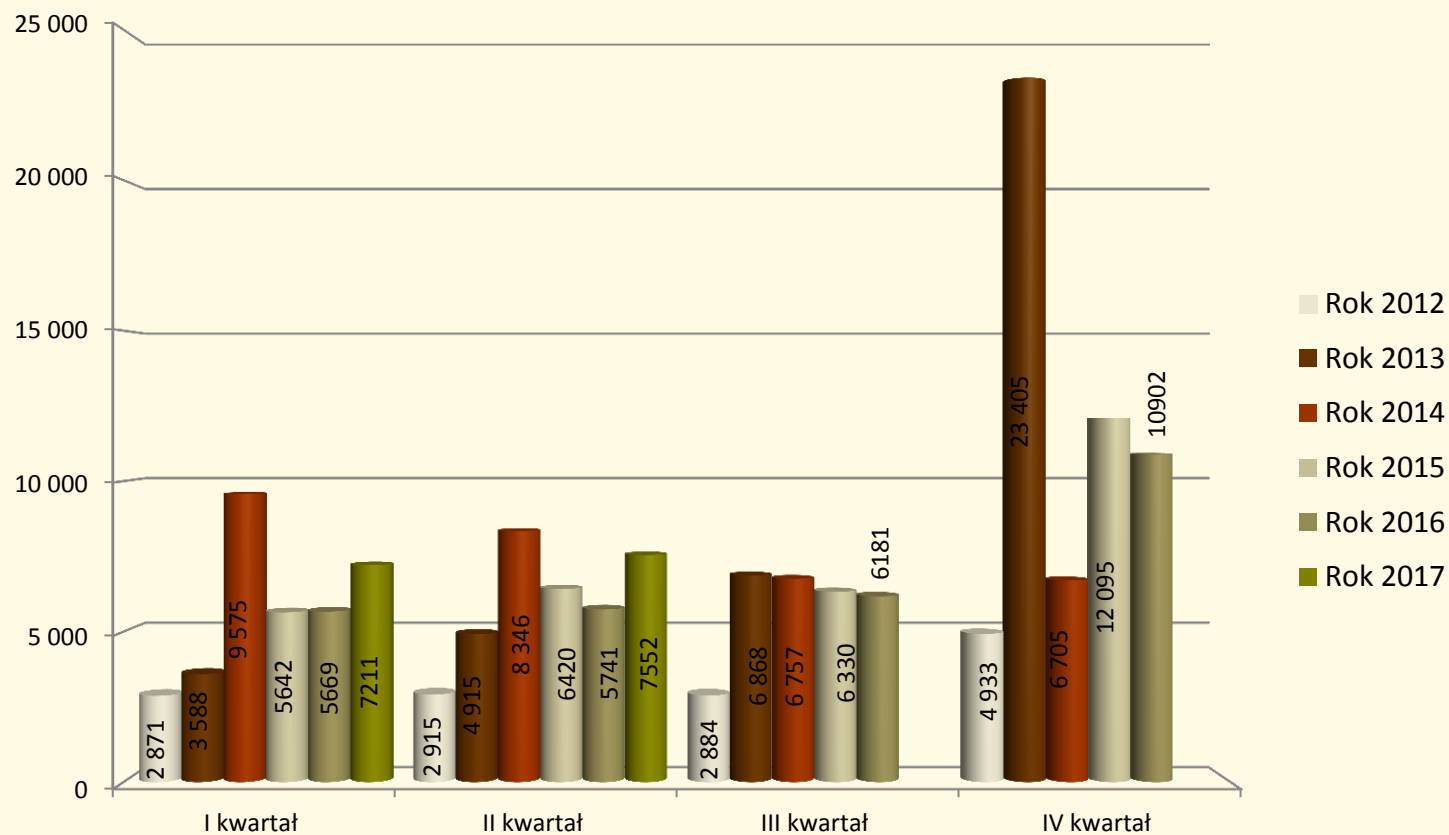


Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	1H2017	1H2016	1H2015	1H2014
A. Przychody netto ze sprzedaży	54 554	43 030	41 036	58 844
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	50 575	40 521	39 217	56 215
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	41	0	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	3 938	2 509	1 819	2 629
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	2 361	1 704	1 107	1 250
C. Zysk brutto ze sprzedaży	52 193	41 326	39 929	57 594
D. Koszty sprzedaży, w tym:	32 265	25 522	23 741	34 413
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	31 105	24 379	22 646	33 551
- pozostałe koszty sprzedaży	1 160	1 143	1 095	862
E. Koszty ogólnego zarządu	2 190	2 252	1 937	1 859
F. Zysk ze sprzedaży	17 738	13 552	14 251	21 322
G. Pozostałe przychody operacyjne	62	69	2	27
H. Pozostałe koszty operacyjne	2	2	0	0
I. Zysk z działalności operacyjnej	17 798	13 619	14 253	21 348
J. Przychody finansowe	451	513	667	790
K. Koszty finansowe	9	45	14	2
L. Zysk brutto	18 240	14 087	14 906	22 136
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	3 477	2 677	2 844	4 215
N. Zysk (strata) netto	14 763	11 410	12 062	17 921

Wyższe aktywa, podobny mix aktywów -> **wyższy zysk r/r o 29%**

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-1H17



Potencjalna opłata zmienna

Fundusz	Wynik	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Rezerwa brutto	Rezerwa dla QTFI
QUERCUS Ochrony Kapitału	1,19%	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	3 002	2 577
QUERCUS Selektywny	7,48%	10% nadwyżki ponad 10%	max 1%	1 471	1 188
QUERCUS Multistrategy FIZ	2,49%	10% nadwyżki ponad 0	HWM	993	993
...					
Razem w tys. zł				6 320	5 434

Aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2017	30.06.2016
A Aktywa trwałe	6 216	5 210
I. Wartości niematerialne i prawne	37	12
II. Rzeczowe aktywa trwałe	780	837
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	5 107	3 978
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228	318
B Aktywa obrotowe	35 578	32 232
II. Należności krótkoterminowe	10 505	8 493
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	24 781	23 546
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	24 781	23 546
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	292	193
C Udziały (akcje) własne	28 365	29 834
Suma	70 159	67 276

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

Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.06.2017	30.06.2016
A Kapitał (fundusz) własny	61 312	59 301
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 026	6 339
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 039	10 912
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	29 484	30 640
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	14 763	11 410
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 847	7 975
I. Rezerwy na zobowiązania	407	337
II. Zobowiązania długoterminowe	42	164
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 438	6 180
IV. Rozliczenia międzyokresowe	960	1 294
Suma	70 159	67 276

Notowania akcji Quercus TFI S.A. na GPW

Liczba akcji 57,27m, cena akcji 5,80 zł, kapitalizacja 332m zł, EV=301m 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 9 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 3% rynku funduszy (rynku kapitałowego) w Polsce 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 – **w 2Q17 skupiono 4,95% akcji po 9,50 zł**

Podsumowanie

Aktywa pod zarządzaniem na koniec 1H17: **4,9 mld zł (+27% r/r)**

Zysk netto w 1H17: **14,8 mln zł (+29% r/r)**

Potencjalne *success fee* na koniec 1H17: **5,4 mln zł**

Gotówka i ekwiwalenty: **31 mln zł**

„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 k. VI 2017 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