



Q U E R C U S

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe za 1Q17

Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 19 kwietnia 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 kolejnego subfunduszu (Stabilny)
 - XI 2015 – uruchomienie najnowszego funduszu QUERCUS Multistrategy FIZ
-

Warunki rynkowe w 1Q17

- + Poprawa koniunktury 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 1Q17

Subfundusz / fundusz	Aktywa III 2017 (mln zł)	Stopa zwrotu I-III 2017 r.
Na hośćę:		
QUERCUS lev	182,6	23,78%
QUERCUS Agresywny	563,2	10,60%
WIG		11,90%
QUERCUS Turcja	48,5	5,95%
QUERCUS Rosja	47,1	-1,61%
Na różne warunki rynkowe:		
QUERCUS Gold	72,2	8,00%
QUERCUS Selektynny	496,7	5,77%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	184,5	4,22%
QUERCUS Absolute Return FIZ	149,4	1,11%
QUERCUS Multistrategy FIZ	342,8	0,42%
QUERCUS Stabilny	206,4	0,23%
Na bessę:		
QUERCUS Ochrony Kapitału	2 248,3	0,59%
QUERCUS short	24,0	-12,43%

Rating Analiz Online



Rating Analiz Online



Rating Analiz Online

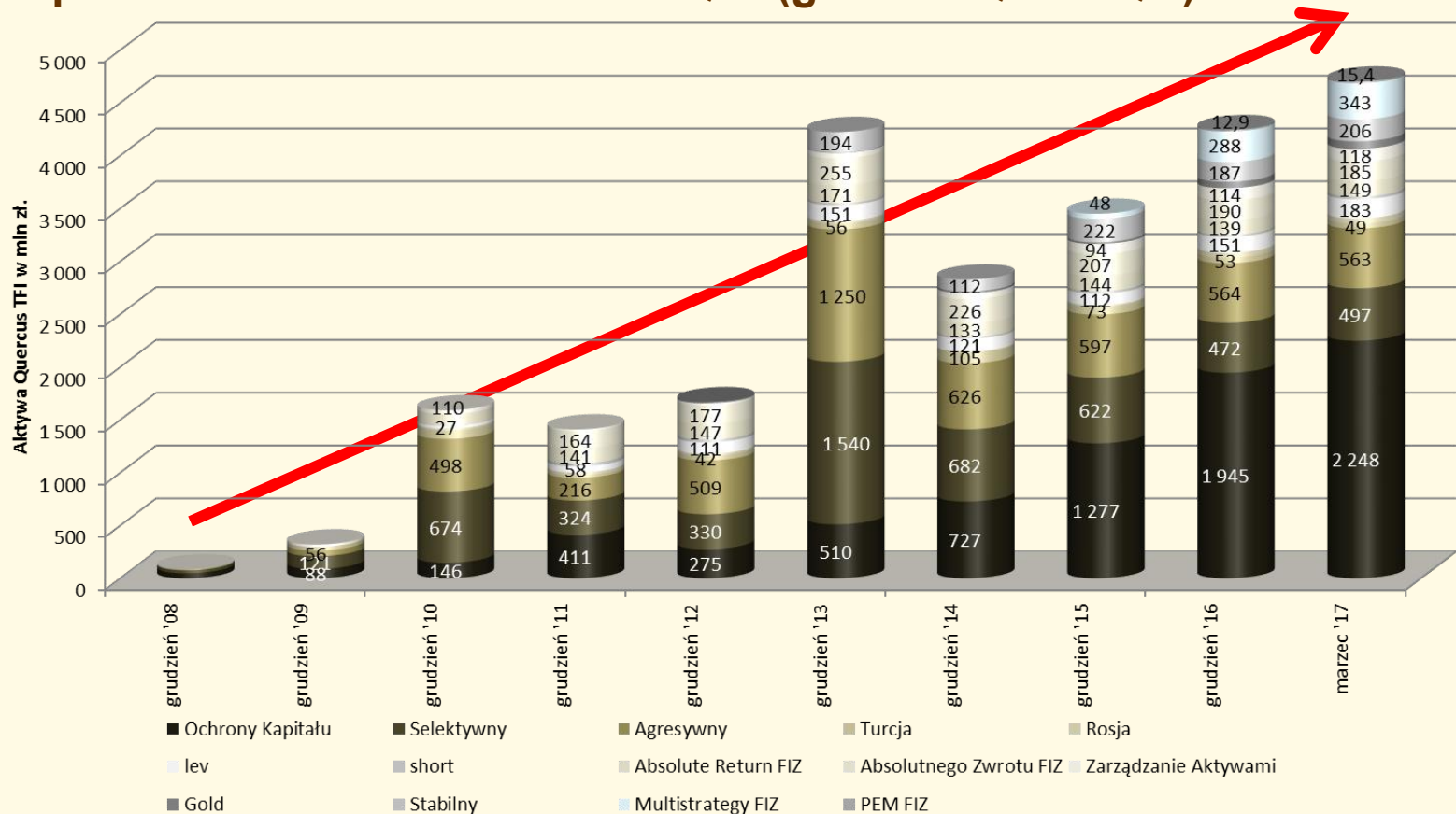


Rating Analiz Online



Aktywa pod zarządzaniem

4,76 mld zł aktywów w ciągu 9 lat działalności,
sprzedaż netto +311 mln zł w 1Q17 (głównie QOK i QM)

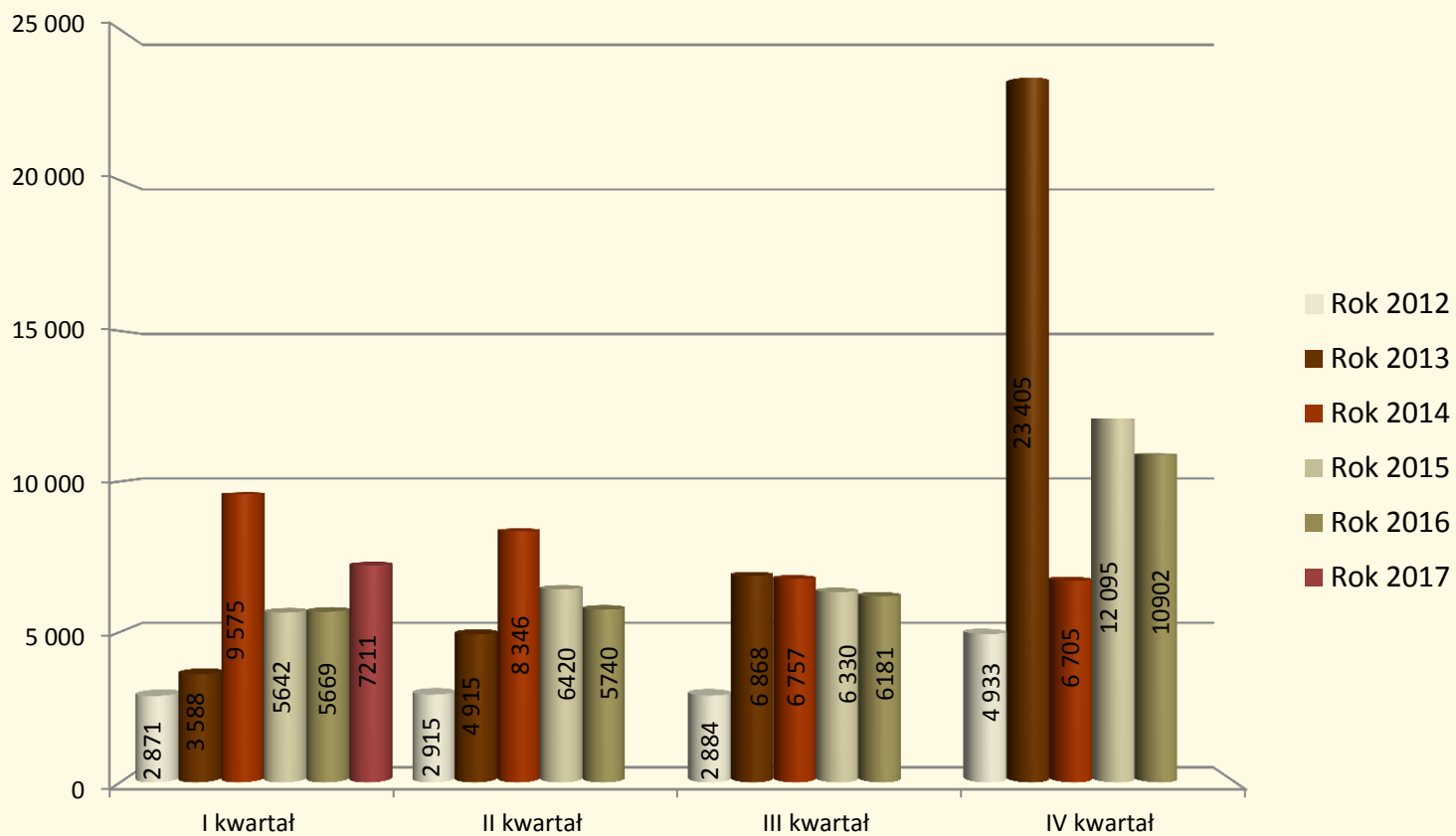


Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	1Q2017	1Q2016	1Q2015	1Q2014
A. Przychody netto ze sprzedaży	26 775	20 753	19 500	31 588
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	24 364	19 694	18 490	29 494
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	0	13
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	2 411	1 059	1 010	2 081
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	903	758	571	619
C. Zysk brutto ze sprzedaży	25 871	19 995	18 929	30 969
D. Koszty sprzedaży, w tym:	16 187	12 231	11 325	18 643
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	15 569	11 597	10 781	18 223
- pozostałe koszty sprzedaży	618	634	544	420
E. Koszty ogólnego zarządu	1 037	1 071	993	913
F. Zysk ze sprzedaży	8 647	6 693	6 611	11 413
G. Pozostałe przychody operacyjne	43	68	1	6
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0
I. Zysk z działalności operacyjnej	8 690	6 761	6 612	11 419
J. Przychody finansowe	222	279	371	409
K. Koszty finansowe	5	38	8	1
L. Zysk brutto	8 907	7 002	6 975	11 827
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1 696	1 333	1 333	2 252
N. Zysk (strata) netto	7 211	5 669	5 642	9 575

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

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-1Q17



Potencjalna opłata zmienna

Fundusz	Wynik	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Rezerwa brutto	Rezerwa dla QTFI
QUERCUS Selektywny	5,77%	10% nadwyżki ponad 10%	max 1%	1 753	1 409
QUERCUS Ochrony Kapitału	0,59%	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	1470	1 267
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	4,22%	20% nadwyżki ponad 10%	HWM	803	473
...					
Razem w tys. zł				4 594	3 682

Aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2017	31.03.2016
A Aktywa trwałe	5 439	5 450
I. Wartości niematerialne i prawne	35	7
II. Rzeczowe aktywa trwałe	776	903
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	4 072	3 958
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	491	518
B Aktywa obrotowe	58 983	57 215
II. Należności krótkoterminowe	9 290	6 997
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	49 365	49 995
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	49 365	49 995
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	328	223
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	64 422	62 665

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

Pasywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2017	31.03.2016
A Kapitał (fundusz) własny	53 761	53 561
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 026	6 339
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 952	10 299
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 079	766
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	28 492	36 157
VI. Zysk (strata) netto	7 211	5 669
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 661	9 104
I. Rezerwy na zobowiązania	399	365
II. Zobowiązania długoterminowe	62	219
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 560	7 626
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 639	894
Suma	64 422	62 665

Notowania akcji Quercus TFI S.A. na GPW

Liczba akcji 60,26m, cena 6,02 zł, kapitalizacja 363 mln zł, EV=511 mln 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 – **najbliższe WZA 27 IV br.**

Nowy fundusz – QUERCUS Global Growth

Wchodzi w skład QUERCUS Parasolowy SFIO

Minimalna wpłata 20.000 zł

Cel: wzrost wartości poprzez ekspozycję na globalny rynek akcji spółek nowej ekonomii

Najważniejszy limit: instrumenty udziałowe – od 50% do 100%

Benchmark: MSCI World Index

Opłata za zarządzanie: 3,3% + 20% ponad benchmark (max 0,5%)

Opłata dystrybucyjna: 0-3,3%

Podsumowanie

Aktywa pod zarządzaniem na koniec 1Q17: **4,76 mld zł** (+26,7% r/r)

Zysk netto w 1Q17: **7,2 mln zł** (+27,2% r/r)

Potencjalne *success fee* na koniec 1Q17: **3,7 mln zł**

Gotówka i ekwiwalenty: **52 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. III 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