



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**Q** | NEWS EDUKACYJNY PORTAL  
DLA INWESTORÓW

# Wyniki finansowe za rok 2022

## Prezentacja analityczna

---

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



28 marca 2023 r.

- **Bessa na rynkach obligacji i akcji**, z poprawą w 4Q22
- **Znaczna presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych** ze względu na gwałtowny wzrost inflacji i podwyżki stóp procentowych przez RPP do 6,75%, z ustabilizowaniem sytuacji w 4Q22
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, napięcia regulacyjne, m.in. maksymalna stawka opłaty za zarządzanie obniżona do 2,0% (poziom docelowy), nowe wytyczne dot. pobierania opłaty zmiennej, z nadzieją na brak kolejnych negatywnych regulacji

# Wyniki funduszy QUERCUS w 2022 r.

Subfundusz / fundusz	Aktywa XII 2022 (mln zł)	Wynik za 2022
QUERCUS short	68,4	19,49%
Acer Multistrategy FIZ	62,2	12,95%
QUERCUS Silver	64,5	4,51%
 QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	245,7	3,20%
 QUERCUS Ochrony Kapitału	662,9	2,70%
QUERCUS Gold	154,6	1,01%
QUERCUS Absolute Return FIZ	42,5	-1,80%
QUERCUS Multistrategy FIZ	64,1	-3,90%
QUERCUS Stabilny	181,0	-7,66%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	342,1	-12,02%
 QUERCUS Agresywny	311,4	-15,94%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	50,0	-18,97%
QUERCUS Global Balanced	258,0	-20,20%
QUERCUS Global Growth	14,3	-27,97%
Private Equity Multifund FIZ	6,7	-41,93%
QUERCUS lev	98,2	-43,61%

# Trzy fundusze QUERCUS w ścisłej czołówce

## QUERCUS Ochrony Kapitału



### POLSKICH PAPIERÓW DŁUŻNYCH

#### mFundusz Konserwatywny SFIO

🏠 PKO TFI

Maksymilian Łochowski, Jacek Mielcarek, Remigiusz Wysota  
Zarządzający

#### Pekao Spokojna Inwestycja

🏠 Pekao Funduszy Globalnych SFIO  
🏠 Pekao TFI

Jacek Babiński, Dariusz Kędziora,  
Tomasz Pawluć, Łukasz Tokarski  
Zarządzający

#### QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy

🏠 QUERCUS Parasolowy SFIO  
🏠 QUERCUS TFI

Mariusz Zaród  
Zarządzający

### AKCJI POLSKICH

#### QUERCUS Agresywny

🏠 QUERCUS Parasolowy SFIO  
🏠 QUERCUS TFI

Sebastian Buczek  
Zarządzający

#### Santander Prestiż Akcji Polskich

🏠 Santander Prestiż SFIO  
🏠 Santander TFI

Jakub Płotka  
Zarządzający

#### UNIQA Selektywny Akcji Polskich

🏠 UNIQA FIO  
🏠 UNIQA TFI

Andrzej Nowak  
Zarządzający

źródło: analizy.pl

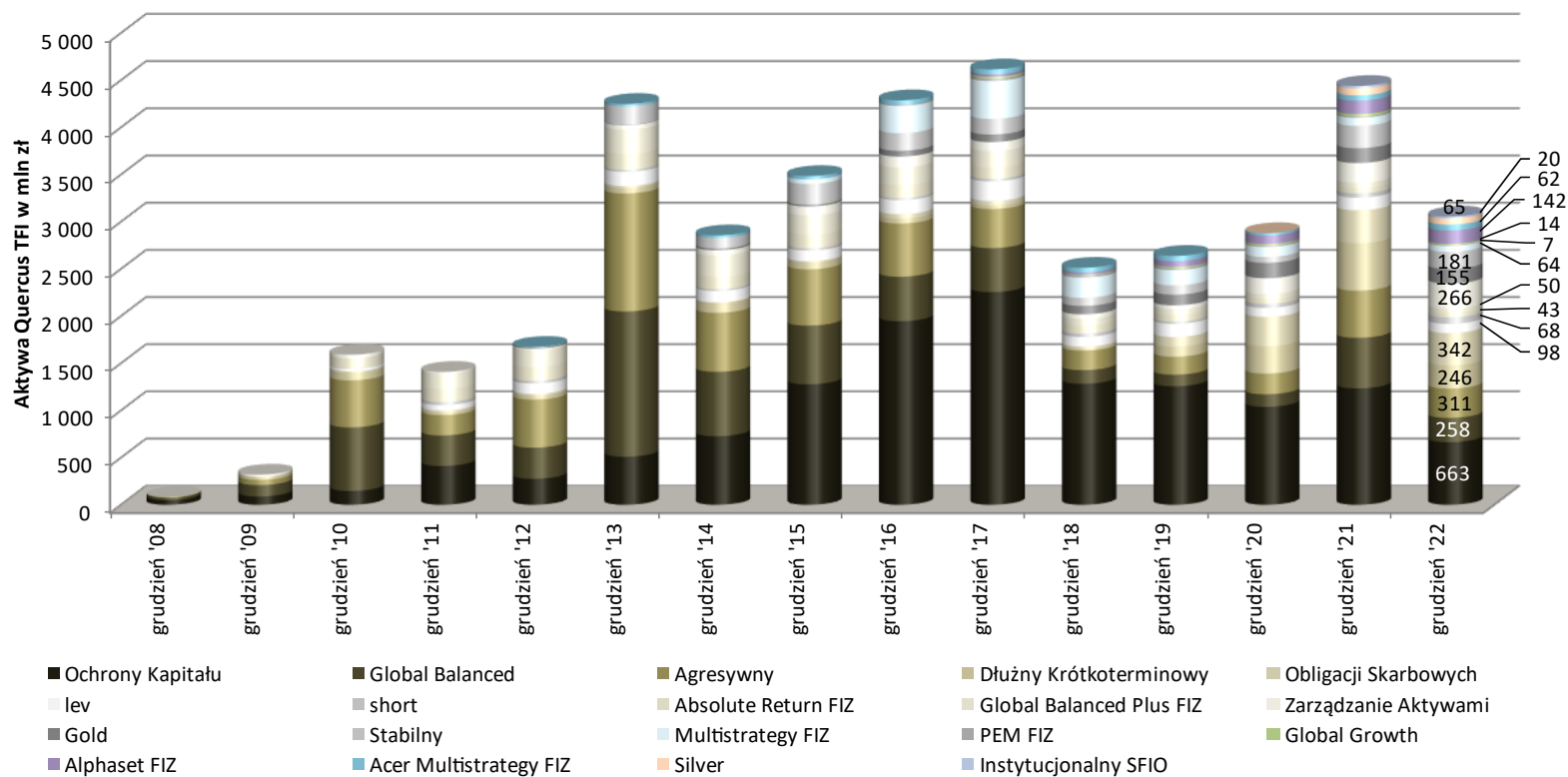
Wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości.



Dobre Praktyki  
Informacyjne

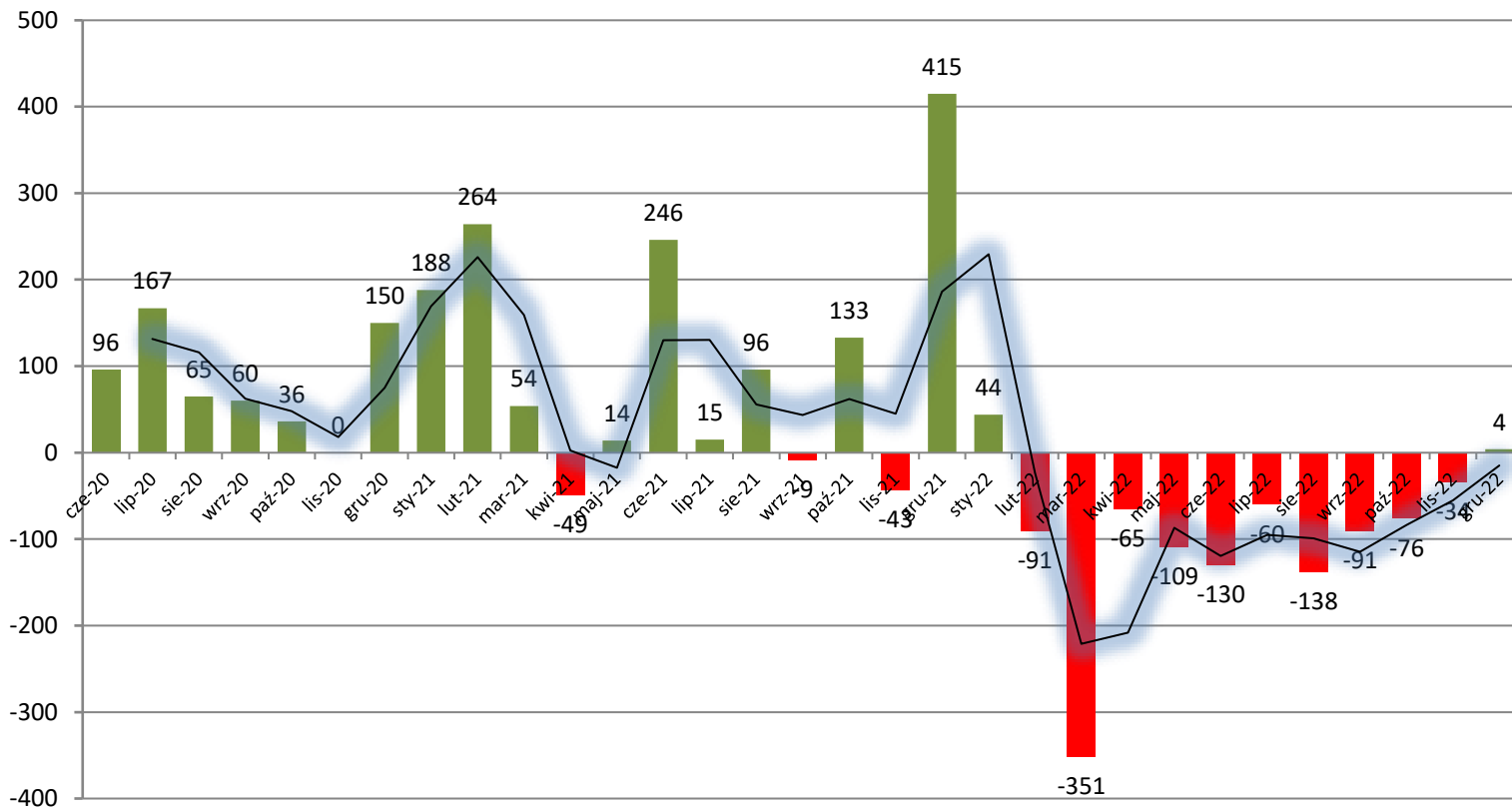


**AUM spadły do 3,05 mld zł na k. 2022 r., -31% r/r**



# Miesięczne salda nabyć i odkupień (sprzedaż netto) za lata 2020-2022

Sprzedaż netto w mln zł



DI Xelion – największy niezależny dystrybutor funduszy inwestycyjnych w Polsce

W Grupie Kapitałowej Quercus TFI S.A. od 29 X 2021 r., cena nabycia 18,6 mln zł za 100% udziałów

W 1Q22 zbycie 25% udziałów na rzecz kluczowej kadry i doradców

Sieć sprzedaży ok. 180 osób

Aktywa pod administracją na k. 2022 r.:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 3,5 mld zł, -14% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,3 mld zł, +12% r/r

Przychody 49,8 mln zł, -14% r/r, zysk netto 2,6 mln zł, +58% r/r, kapitał własny 17,4 mln zł



# Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

## Zysk skonsolidowany **-44% r/r**



QUERCUS  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	2022	2021
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>93 070</b>	<b>83 031</b>
Przychody z tyt. świadczonych usług	91 070	82 229
Pozostałe przychody operacyjne	2 000	802
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>78 127</b>	<b>57 465</b>
Koszty dystrybucji	37 294	24 046
Świadczenia pracownicze	20 760	19 225
Amortyzacja	4 303	1 561
Usługi obce	6 142	2 466
Pozostałe koszty operacyjne	9 628	10 167
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>14 943</b>	<b>25 566</b>
Przychody finansowe	2 959	5 293
Koszty finansowe	194	332
Wynik na działalności finansowej	2 765	4 961
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>17 708</b>	<b>30 527</b>
Podatek dochodowy	3 020	5 412
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>14 688</b>	<b>25 115</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>14 099</b>	<b>25 115</b>
- udziałom niekontrolującym	589	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>14 688</b>	<b>25 115</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	14 099	25 115
- udziałom niekontrolującym	589	0

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje GetBack S.A. w wysokości:  
+0,2 mln zł w 2022 r. i +1,2 mln zł w 2021 r.

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2022	31.12.2021
<b>AKTYWA</b>	<b>158 004</b>	<b>196 190</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>88 105</b>	<b>81 982</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5 879	4 736
Wartości niematerialne	6 624	7 604
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	58 352	52 319
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 558	14 548
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Inne aktywa	465	548
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>69 899</b>	<b>114 208</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	3 320
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 945	29 665
Inne aktywa	804	482
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 150	80 739

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2022	31.12.2021
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>158 004</b>	<b>196 190</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>86 335</b>	<b>89 589</b>
Kapitał zakładowy	5 649	5 883
Akcje własne	0	0
Kapitał zapasowy	22 845	22 845
Kapitał rezerwowy	31 391	29 837
Zyski/(straty) zatrzymane	15 178	25 024
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>81 063</b>	89 589
Udziały niekontrolujące	5 272	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>71 669</b>	<b>106 601</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>18 385</b>	<b>16 734</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 148	1 314
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	468	361
Rezerwy długoterminowe	14 769	15 059
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>53 284</b>	<b>89 867</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 830	2 715
Zobowiązania wobec klientów	39 807	68 869
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	489	2 198
Zobowiązania publicznoprawne	691	3 390
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 146	2 174
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	7 321	11 167

# Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji pro-forma (po buy-back'u) 56,488m, cena akcji 3,54 zł,  
kapitalizacja rynkowa 200 mln zł

Stopy zwrotu: 10 lat: **+11.95%**, YTD: **+10.63%**



## 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 15 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 (12,7 mln zł)** może trafić do akcjonariuszy w formie *buy-back*'u lub dywidendy

Trudne warunki rynkowe przez w pierwszych trzech kwartałach 2022 r.

Aktywa pod zarządzaniem: **3,05 mld zł, -31% r/r**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.):  
**14,1 mln zł**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **81,1 mln zł**

Polityka dywidendy – do 100% zysku jednostkowego na *buy-back* lub dywidendę

Niezły rok w wykonaniu DI Xelion

# Q | NEWS

## EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

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 Ochrony Kapitału, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Stabilny, 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 Ochrony Kapitału, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Stabilny, 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 Ochrony 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. 2022 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](http://www.quercustfi.pl) i [www.qnews.pl](http://www.qnews.pl)