



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**Q** | NEWS EDUKACYJNY PORTAL  
DLA INWESTORÓW

# Wyniki finansowe za 1H19

## Spotkanie analityczne

---

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



9 sierpnia 2019 r.

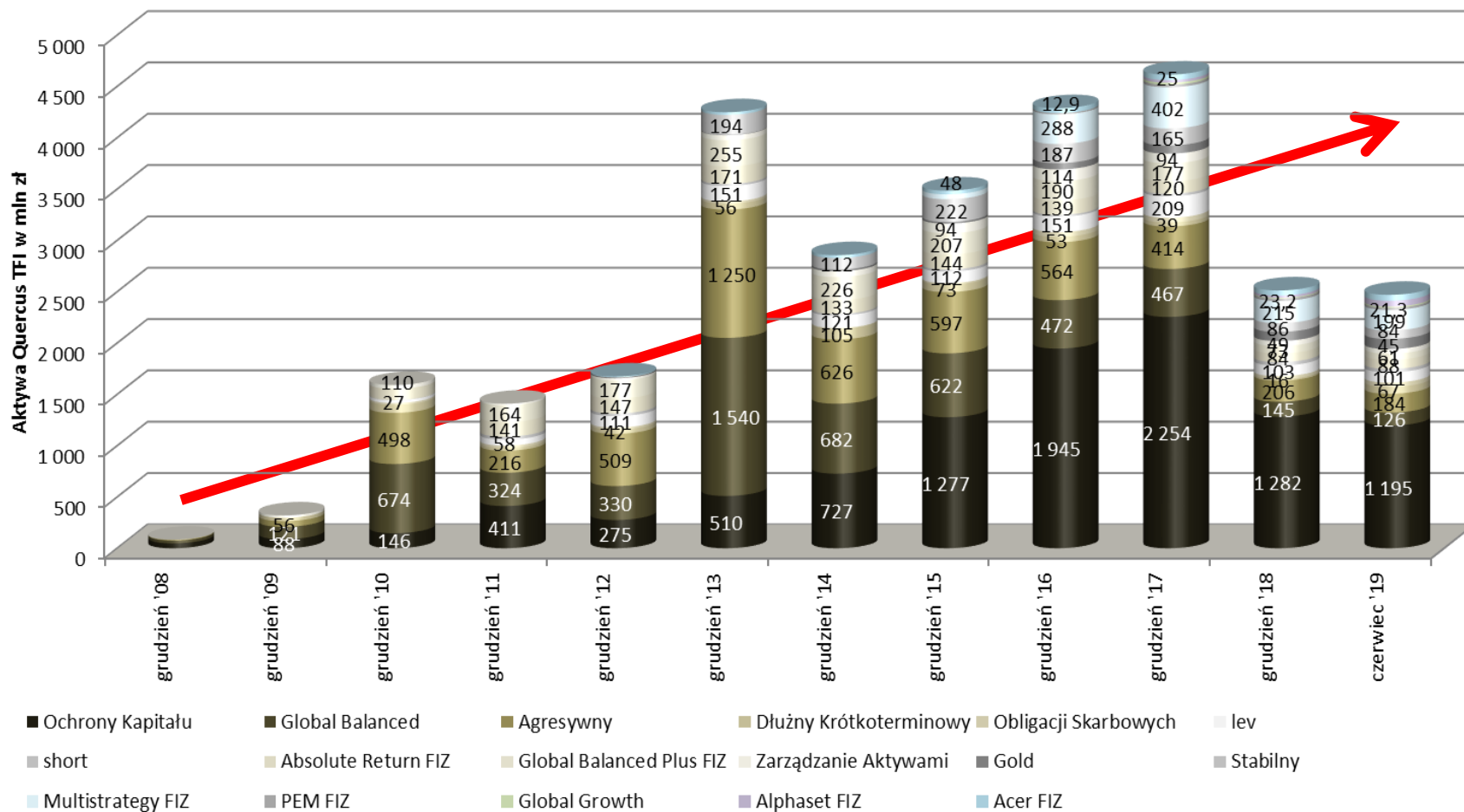
- + Dobra koniunktura na rynkach finansowych, w tym na GPW w Warszawie
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, zapowiedź utrzymania b. niskich stóp przez RPP
- + Solidne wyniki funduszy QUERCUS oraz funduszy autorskich Acer Aggressive FIZ i Alphaset FIZ
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. Mifid II, wprowadzenie maksymalnych stawek za zarządzanie

# Solidne wyniki inwestycyjne w 1H19

<b>Subfundusz / fundusz</b>	<b>Aktywa VI 2019 (mln zł)</b>	<b>Stopa zwrotu za I-VI 2019 r.</b>	
QUERCUS Global Growth	11,2	16,60%	
Acer Aggressive FIZ	57,4	12,33%	
QUERCUS Agresywny	183,5	8,00%	Rating Analiz Online ★★★★
QUERCUS Gold	98,6	7,68%	
QUERCUS Absolute Return FIZ	87,7	7,30%	
QUERCUS Stabilny	83,5	7,10%	
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	61,3	5,27%	
QUERCUS Global Balanced	126,4	5,09%	
Alphaset FIZ	57,6	3,56%	
QUERCUS lev	100,9	3,39%	
QUERCUS Multistrategy FIZ	198,8	2,78%	
QUERCUS Obligacji Skarbowych	41,4	2,68%	
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	67,2	1,71%	
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 194,9	1,14%	Rating Analiz Online ★★★★
Private Equity Multifund FIZ	21,3	-3,03%	
QUERCUS short	32,7	-3,59%	

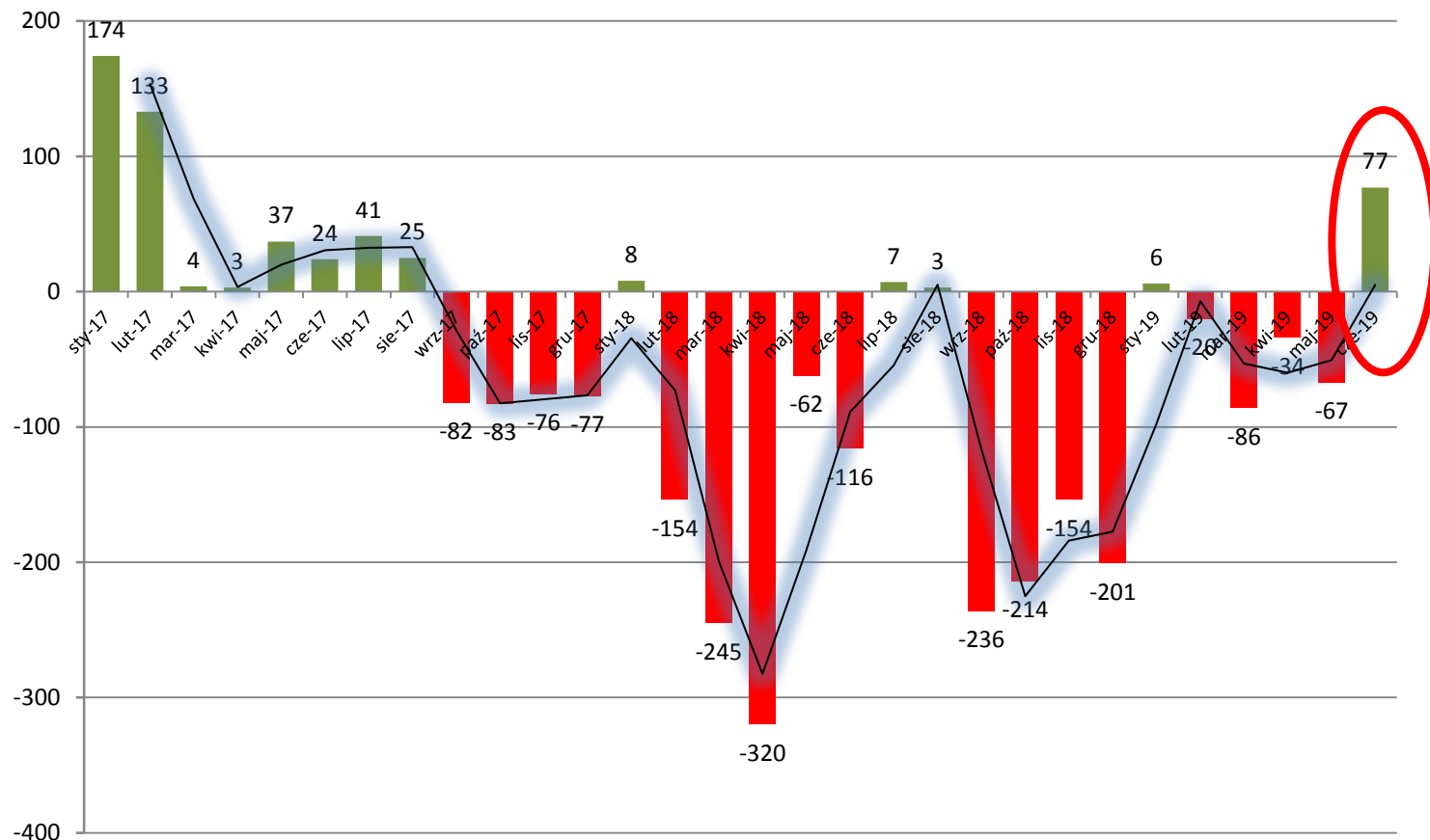
# Stabilizacja aktywów pod zarządzaniem w 1H19

2,5 mld zł aktywów w ciągu 11 lat działalności



# Poprawa sprzedaży netto w VI 2019 r.

Sprzedaż netto w mln zł



# Spadek zysków r/r ze względu na niższą bazę AUM



QUERCUS  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	1H19 PF	1H18 PF	1H19 R	1H18 R
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>23 440</b>	<b>43 905</b>	<b>26 570</b>	<b>47 035</b>
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	23 422	42 685	26 552	45 815
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	17	151	17	151
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1	1 069	1	1 069
B. Koszty sp. produktów i materiałów	2 235	1 962	5 365	5 092
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 205</b>	<b>41 943</b>	<b>21 205</b>	<b>41 943</b>
D. Koszty sprzedaży, w tym:	13 907	25 407	13 907	25 407
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	12 729	24 157	12 729	24 157
- pozostałe koszty sprzedaży	1 178	1 250	1 178	1 250
E. Koszty ogólnego zarządu	2 191	2 358	2 191	2 358
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>5 107</b>	<b>14 178</b>	<b>5 107</b>	<b>14 178</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	534	60	534	60
H. Pozostałe koszty operacyjne	1	2	1	2
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5 640</b>	<b>14 235</b>	<b>5 640</b>	<b>14 235</b>
J. Przychody finansowe	185	461	185	461
K. Koszty finansowe	374	10	374	10
<b>L. Zysk brutto</b>	<b>5 451</b>	<b>14 686</b>	<b>5 451</b>	<b>14 686</b>
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1 062	2 819	1 062	2 819
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 389</b>	<b>11 878</b>	<b>4 389</b>	<b>11 878</b>

PF – *pro-forma* (dla celów porównawczych), R – wyniki raportowane

# Kilka mln zł rezerwy na opłatę zmienną

<b>Fundusz</b>	<b>Sposób liczenia opł. zm.</b>	<b>Ograniczenia</b>	<b>Opłata</b>
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	1 509
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	914
QUERCUS Multistrategy FIZ	10% nadwyżki ponad 0		569
QUERCUS Absolute Return FIZ	20% nadwyżki ponad 10% pa		486
...			
<b>Razem w tys. zł</b>			<b>4 462</b>



# Aktywa – znaczna pozycja gotówkowa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2019	30.06.2018
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>27 313</b>	<b>4 232</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	17	53
II. Rzeczowe aktywa trwałe	914	872
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	25 171	2 996
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 147	246
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>43 141</b>	<b>69 033</b>
II. Należności krótkoterminowe	6 580	9 968
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	36 363	58 870
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 976	2 164
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 387	56 706
- Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	198	194
<b>C Udziały (akcje) własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma</b>	<b>70 454</b>	<b>73 265</b>

**36 mln zł ekwiwalentów gotówki** – inwestycje krótco- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa) oraz należności netto + **certyfikaty R2 FIZ**

# Pasywa – przede wszystkim kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2019	30.06.2018
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>46 412</b>	<b>64 095</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 727	5 727
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 079	11 079
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	25 217	35 410
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	4 389	11 878
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>24 042</b>	<b>9 170</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	8 886	455
II. Zobowiązania długoterminowe	4 398	120
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 944	7 644
IV. Rozliczenia międzyokresowe	5 814	951
<b>Suma</b>	<b>70 454</b>	<b>73 265</b>

# Stabilizacja notowań akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 57,27m, cena akcji 2,29 zł, kapitalizacja 131 mln zł



Głównym celem jest **wzrost wartości akcji** 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 instytucjonalnych

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku** funduszy inwestycyjnych

Po 11 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 1,5% rynku funduszy (ryнку kapitałowego) w Polsce i <0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych  
-> **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

Zarząd Spółki wskazuje, że skumulowany wynik finansowy za lata 2017-2018 pomniejszony o całkowitą wartość ekspozycji na obligacje GetBack S.A. daje nadwyżkę **14,6 mln zł**; tym samym taka kwota, o ile spełnione będą wymogi kapitałowe, może być przeznaczona na skup akcji własnych (*buy-back*)

Stabilne aktywa pod zarządzaniem: **2,5 mld zł**

Zysk netto niższy r/r: **4,4 mln zł**

Rezerwa na potencjalne *success fee*: **4,5 mln zł**

Znacząca pozycja gotówkowa: **36 mln zł + certyfikaty R2 FIZ**

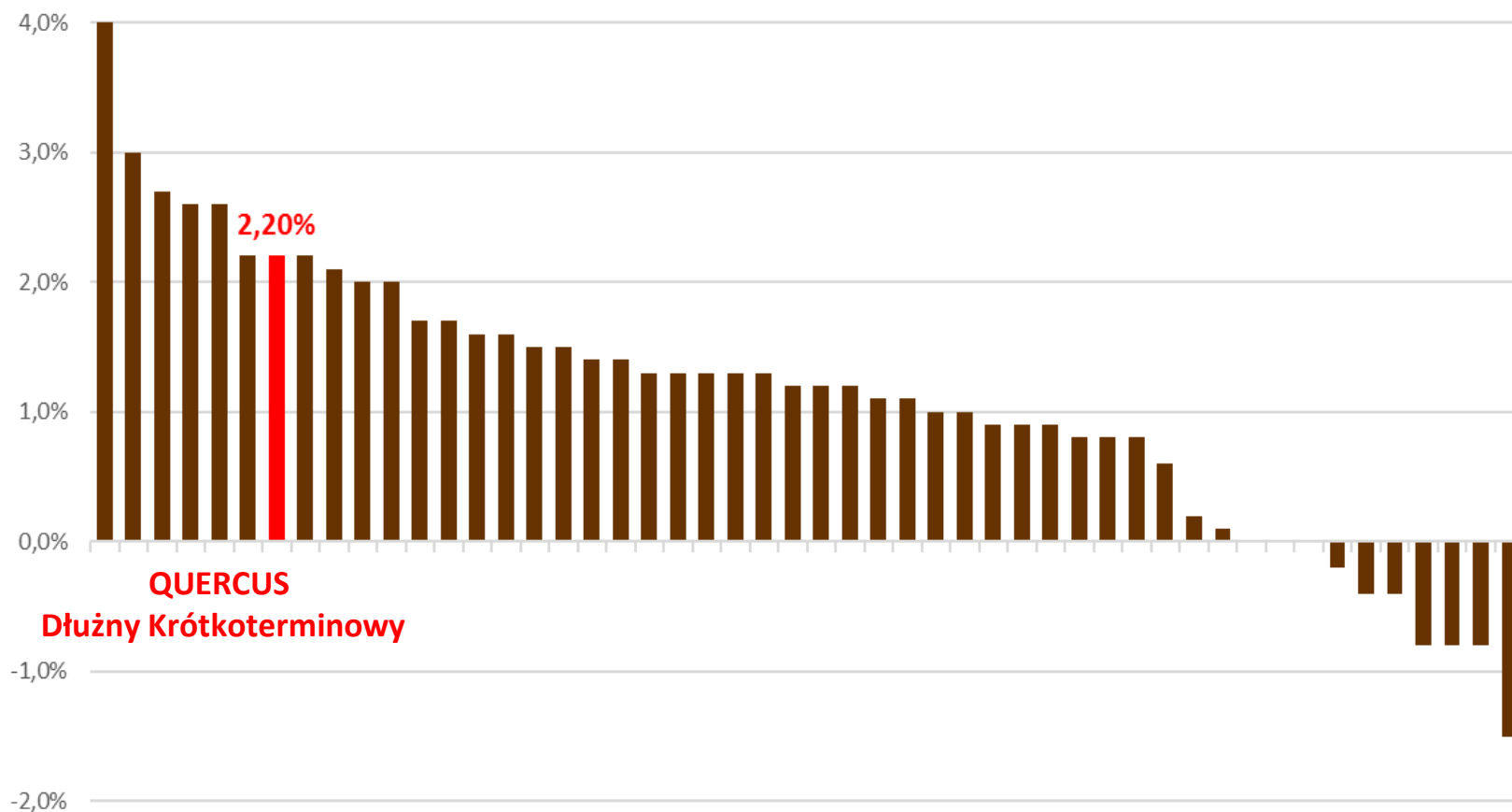
Nowa strategia **Q.2019** zaczyna dawać pierwsze efekty

# Załącznik – wyniki wybranych funduszy QUERCUS na tle konkurencji

---

# QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy na tle konkurencji

Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy papierów dłużnych polskich uniwersalnych w okresie I-VII 2019

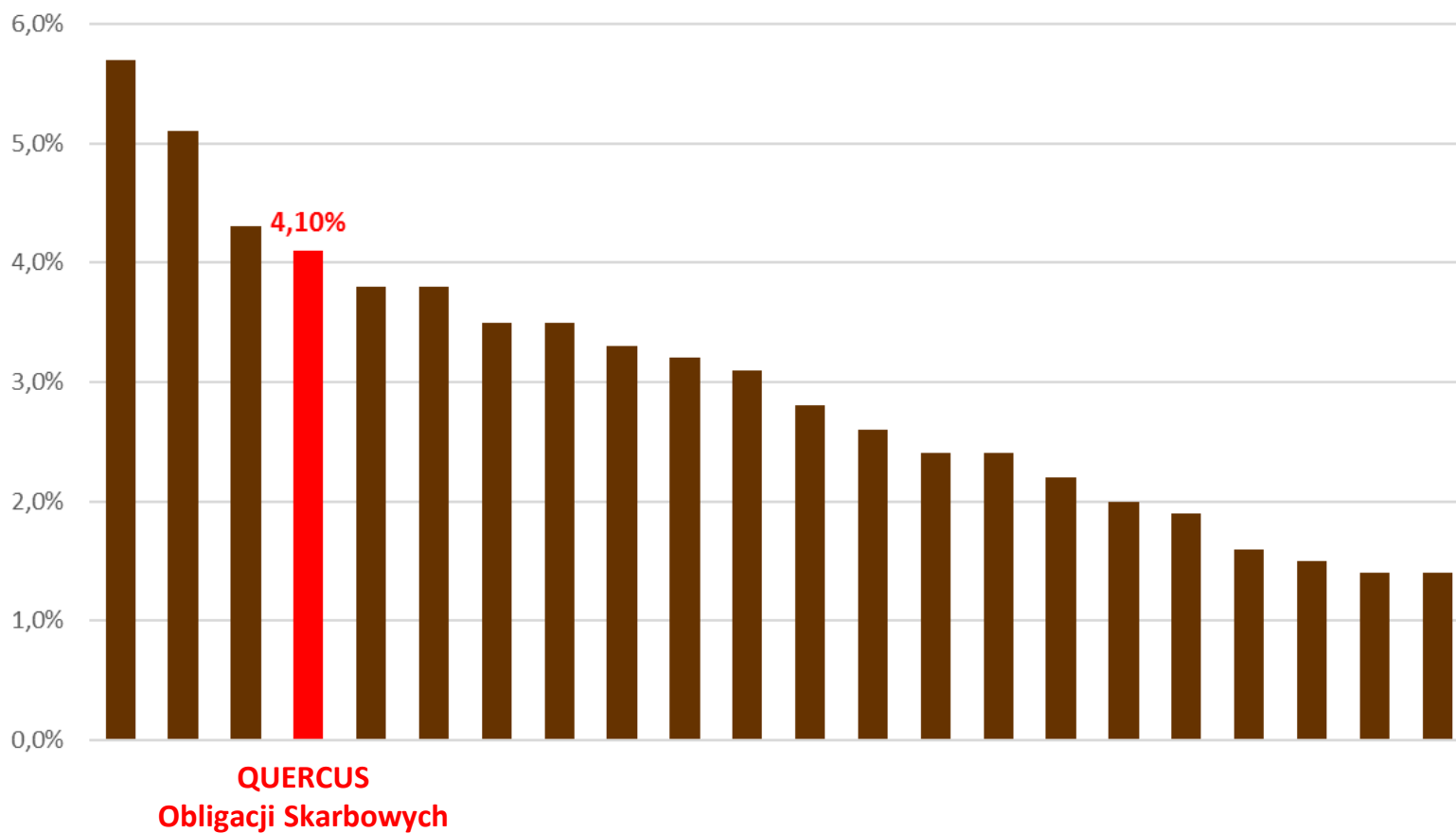


Źródło: analizy.pl i opracowanie własne Quercus TFI S.A.



# QUERCUS Obligacji Skarbowych na tle konkurencji

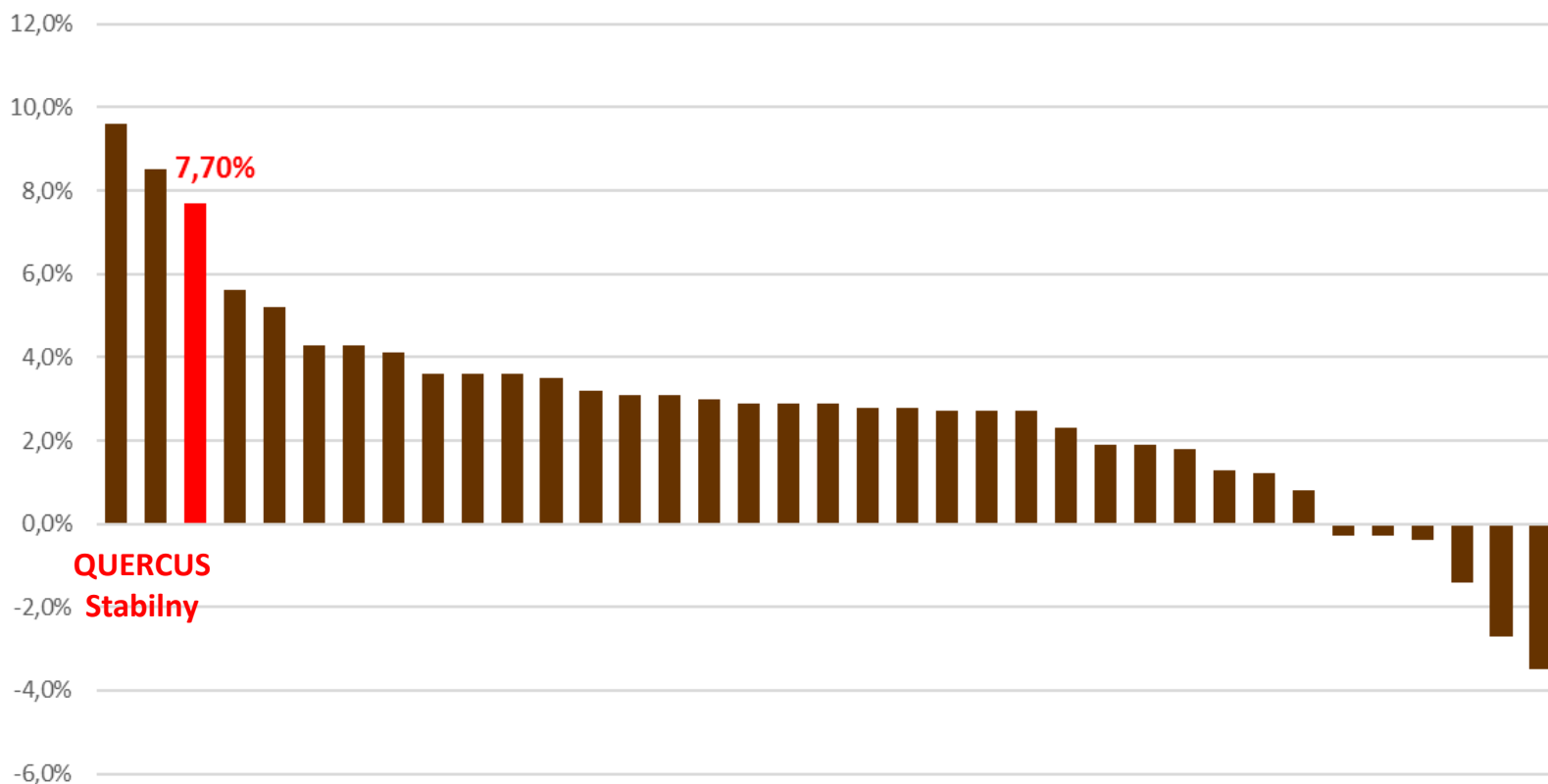
Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy papierów dłużnych skarbowych długoterminowych w okresie I-VII 2019



Źródło: analizy.pl i opracowanie własne Quercus TFI S.A.

# QUERCUS Stabilny na tle konkurencji

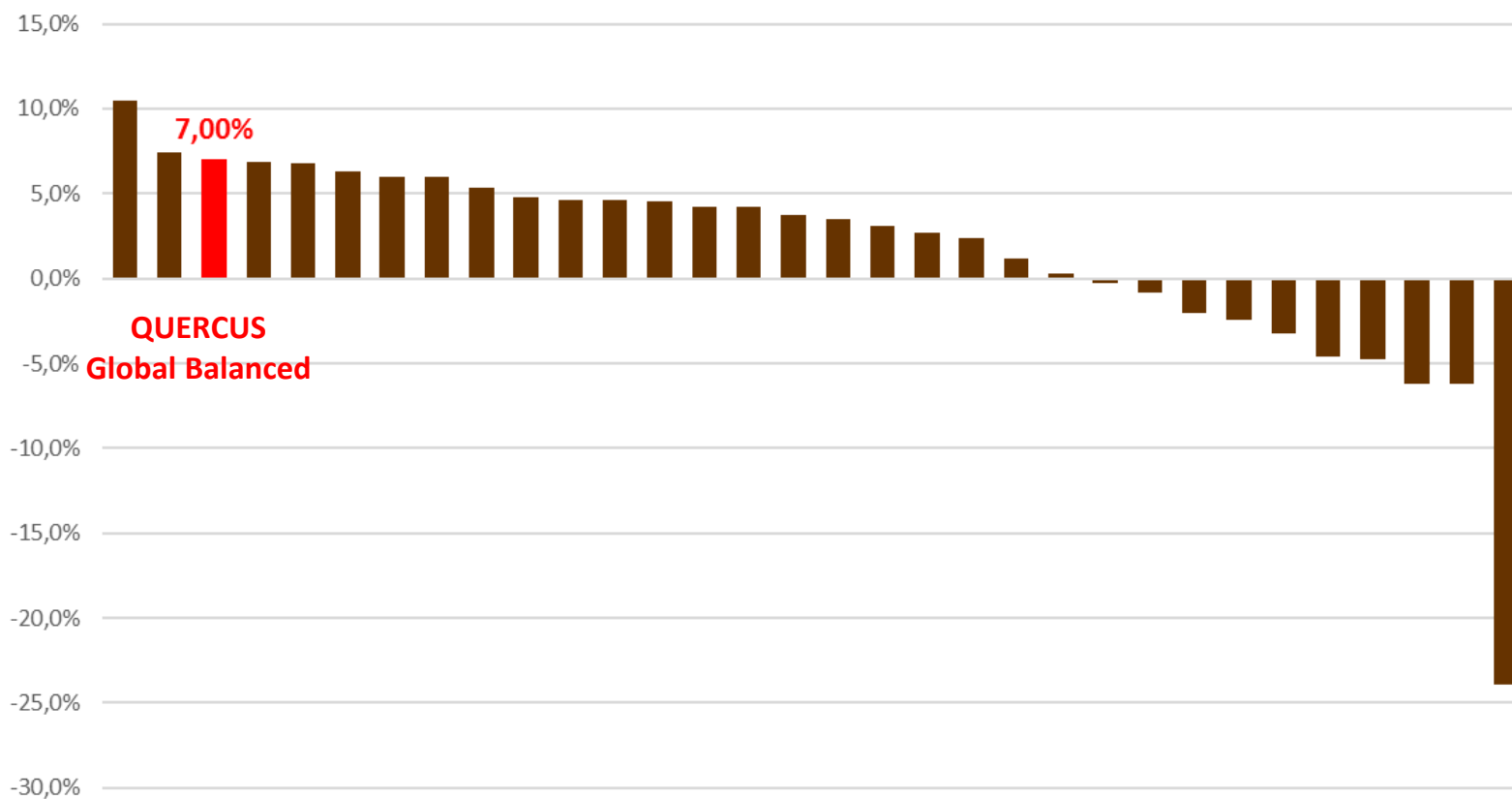
Porównanie stóp zwrotu w grupach funduszy absolutnej stopy zwrotu  
konserwatywnych i mieszanych polskich stabilnego wzrostu  
w okresie I-VII 2019



Źródło: analizy.pl i opracowanie własne Quercus TFI S.A.

# QUERCUS Global Balanced na tle konkurencji

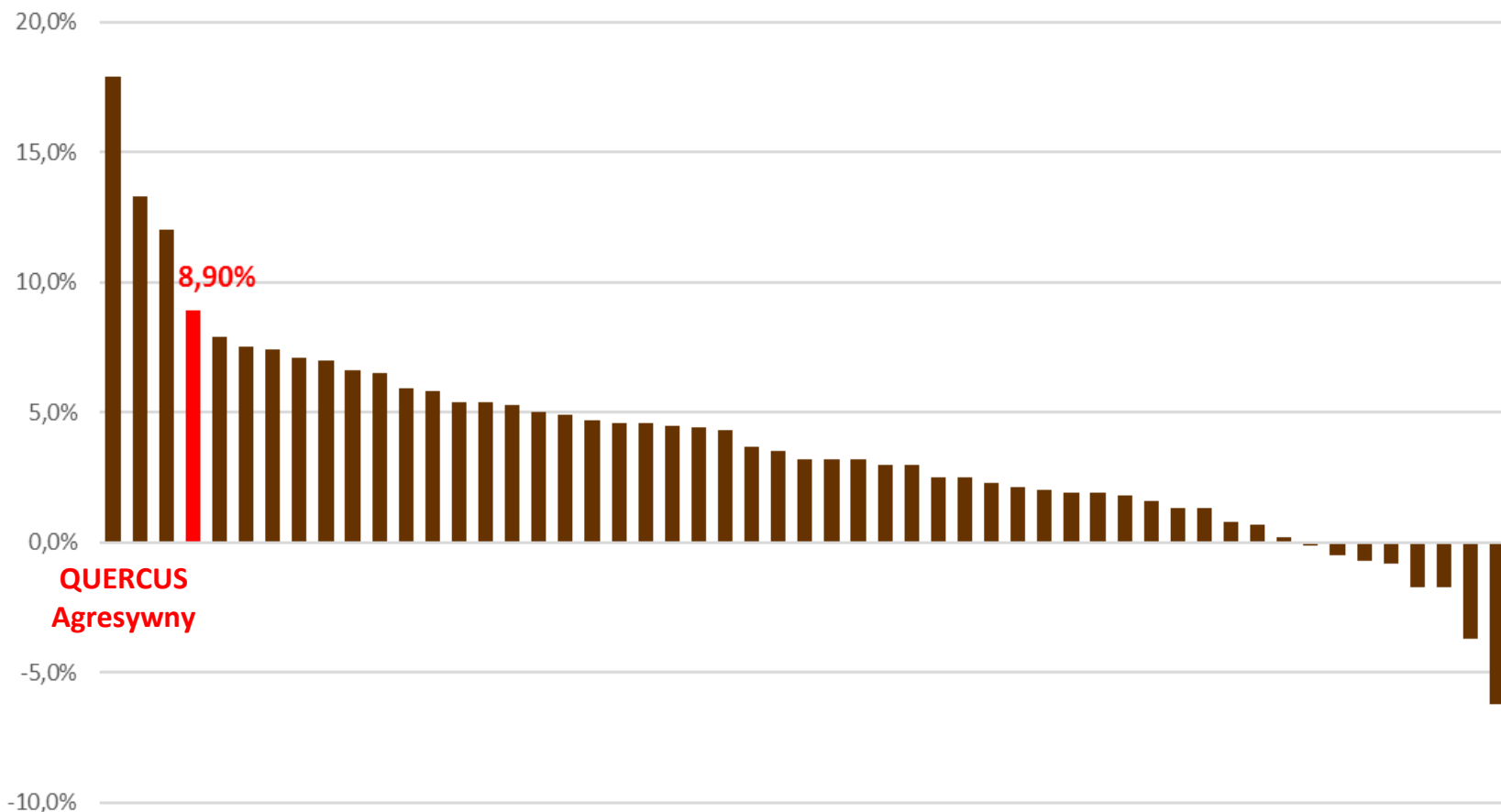
Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy absolutnej stopy zwrotu uniwersalnych w okresie I-VII 2019



Źródło: analizy.pl i opracowanie własne Quercus TFI S.A.

# QUERCUS Agresywny na tle konkurencji

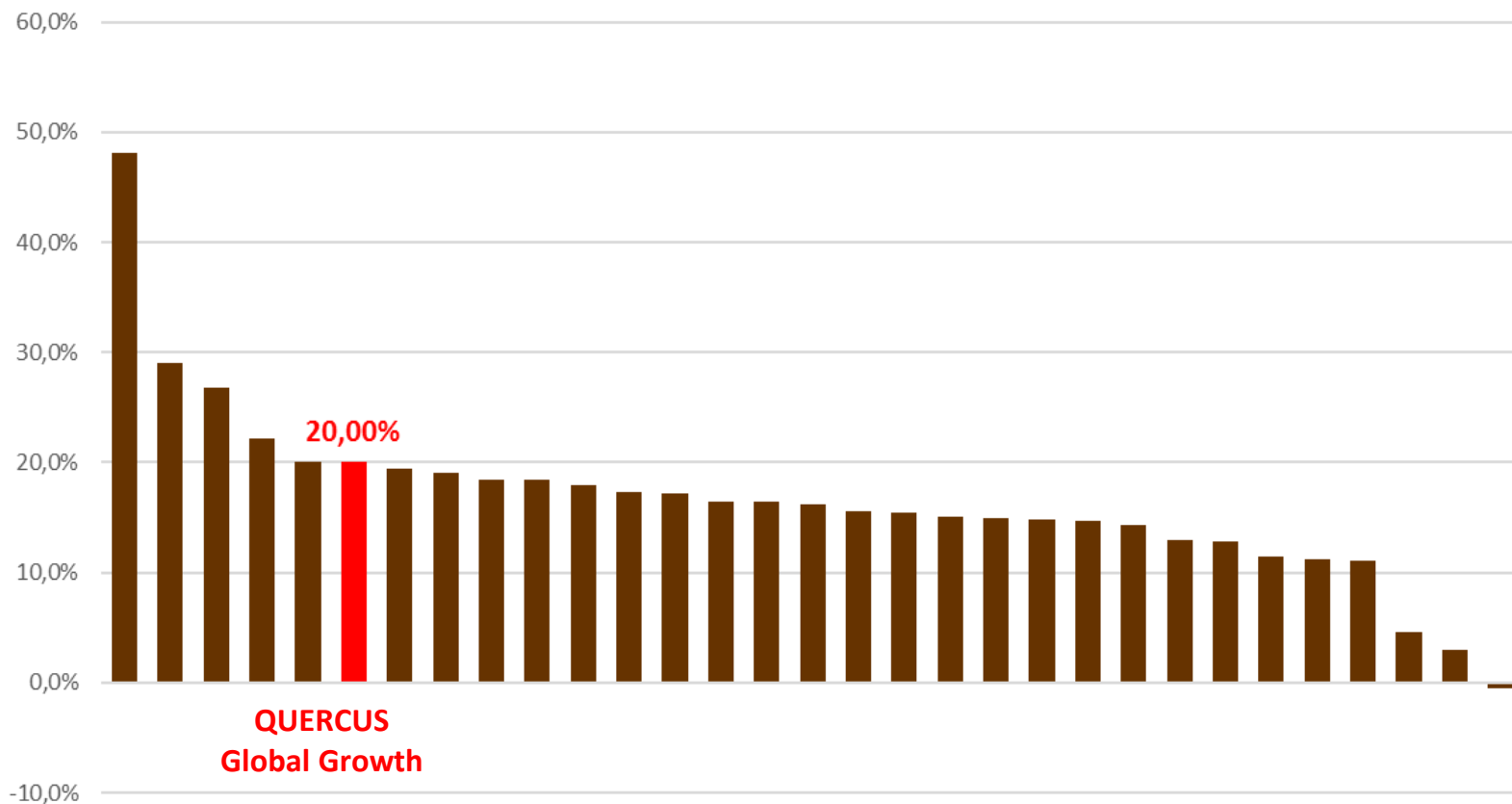
Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy akcji polskich  
uniwersalnych w okresie I-VII 2019



Źródło: analizy.pl i opracowanie własne Quercus TFI S.A.

# QUERCUS Global Growth na tle konkurencji

Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy akcji globalnych rynków  
rozwinętych w okresie I-VII 2019



Źródło: analizy.pl i opracowanie własne Quercus TFI S.A.

# Q | NEWS

## EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus 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 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. 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 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, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. 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, 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 koniec VI 2019 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)