



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**Q** | NEWS EDUKACYJNY PORTAL  
DLA INWESTORÓW

# Wyniki finansowe za 1H22

## Prezentacja analityczna

---

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



12 sierpnia 2022 r.

- **Bessa na rynkach obligacji i akcji**, z nadzieją na zmianę trendu na rynkach obligacji od lipca
- **Znaczna presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych** ze względu na gwałtowny wzrost inflacji i podwyżki stóp procentowych przez RPP do 6,5% w lipcu, z nadzieją na bliski koniec cyklu podwyżek
- 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 1H22

Subfundusz / fundusz	Aktywa VI 2022 (mln zł)	Wynik za I-VI 2022
QUERCUS short	65,3	28,71%
Acer Multistrategy FIZ	64,9	17,89%
QUERCUS Gold	156,6	-0,19%
QUERCUS Ochrony Kapitału	986,5	-0,76%
 QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	306,5	-1,58%
QUERCUS Multistrategy FIZ	66,6	-6,54%
QUERCUS Silver	63,2	-10,96%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	284,9	-16,62%
QUERCUS Absolute Return FIZ	35,7	-18,91%
QUERCUS Stabilny	142,2	-21,78%
Private Equity Multifund FIZ	10,6	-22,70%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	47,8	-22,94%
 QUERCUS Agresywny	302,3	-24,00%
QUERCUS Global Balanced	295,3	-24,56%
QUERCUS Global Growth	16,2	-26,94%
QUERCUS lev	83,1	-49,17%

źródło: Quercus TFI S.A., dane na dzień 30.06.2022 r.

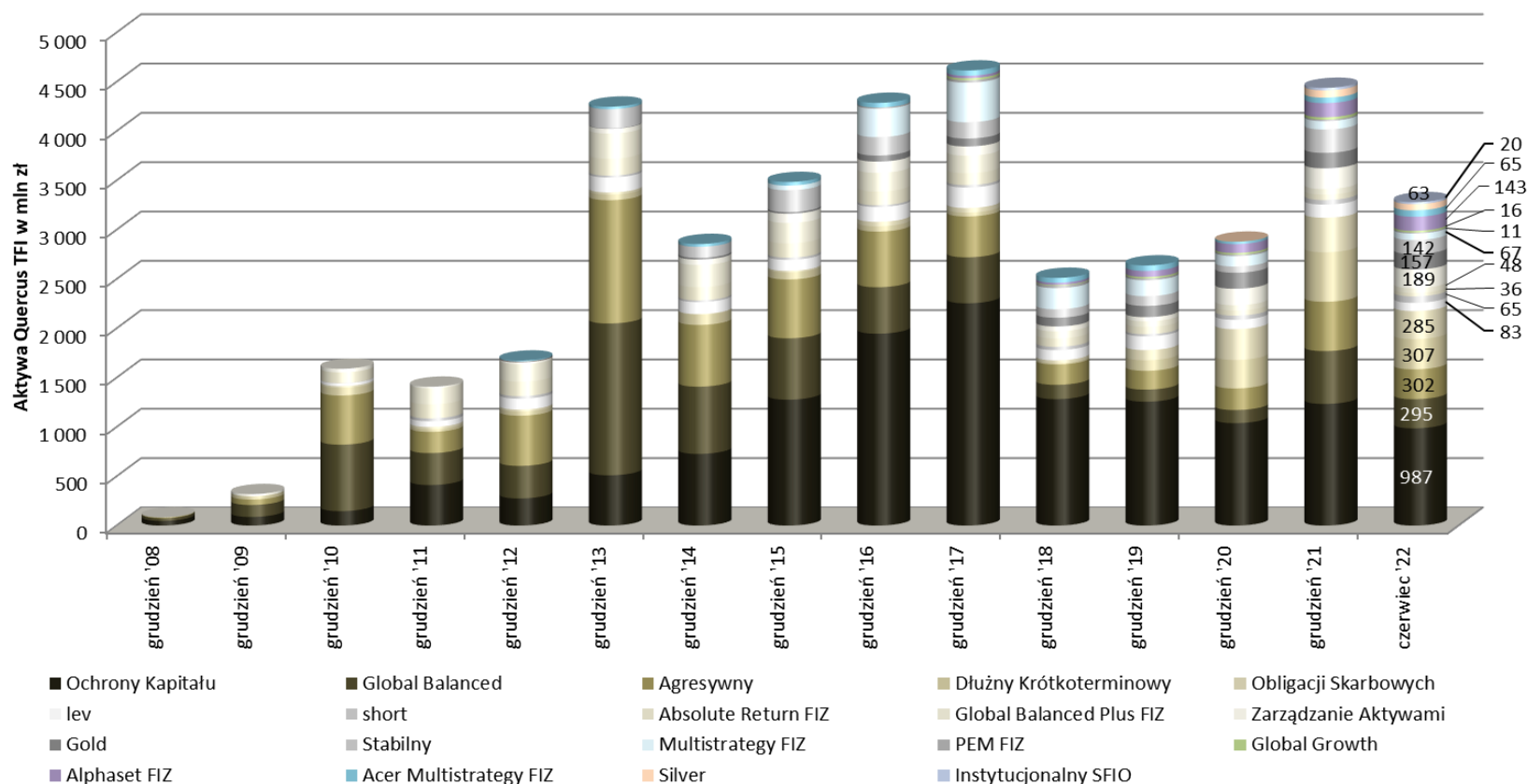
Wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości.

# Aktywa pod zarządzaniem (AUM) Quercus TFI S.A.



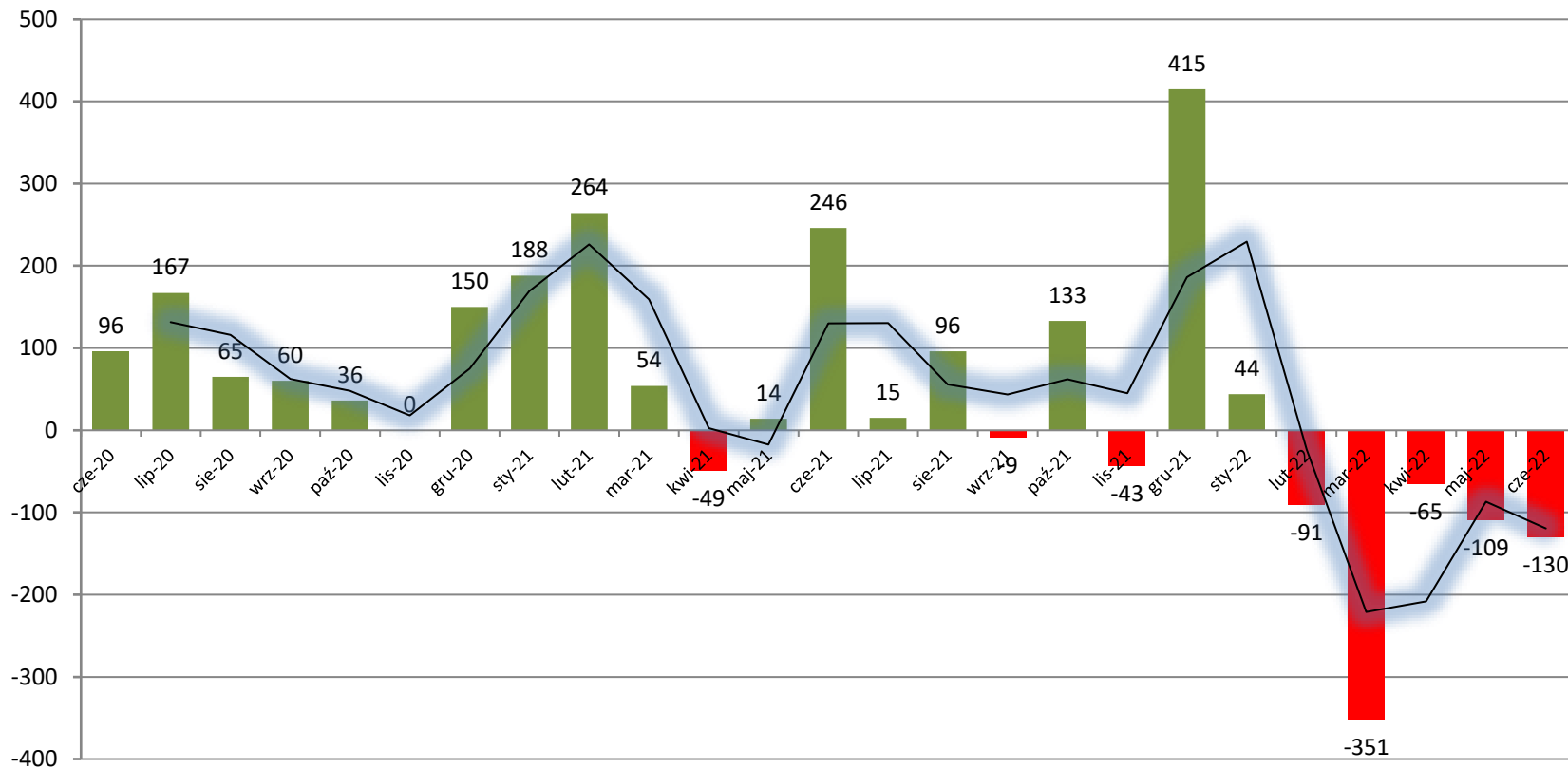
QUERCUS  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

AUM spadły do 3,28 mld zł na k. VI 2022 r., **-14% 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 188 osoby

Aktywa pod administracją na k. 1H22:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 3,43 mld zł, -14% ytd
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,35 mld zł, +16% ytd

Przychody prowizyjne 26,1 mln zł, zysk netto 0,9 mln zł, +4% r/r

Kapitał własny 16,5 mln zł

# Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

## Zysk skonsolidowany **+7% r/r**



QUERCUS  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	1HY22	1HY21
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>51 322</b>	<b>25 394</b>
Przychody z tyt. świadczonych usług	49 029	24 908
Pozostałe przychody operacyjne	2 293	486
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>41 657</b>	<b>20 464</b>
Koszty dystrybucji	21 432	9 332
Świadczenia pracownicze	10 680	4 290
Amortyzacja	2 287	450
Usługi obce	2 993	822
Pozostałe koszty operacyjne	4 265	5 570
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>9 665</b>	<b>4 930</b>
Przychody finansowe	890	3 565
Koszty finansowe	1 016	24
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>9 539</b>	<b>8 471</b>
Podatek dochodowy	1 670	1 273
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 869</b>	<b>7 198</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>7 702</b>	<b>7 198</b>
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	167	0

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje d. GetBack S.A. w wysokości:  
+0,5 mln zł w 1H22 r. i +1,3 mln zł w 1H21



# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2022	30.06.2021
<b>AKTYWA</b>	<b>186 743</b>	<b>112 387</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>85 288</b>	<b>58 018</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 509	3 028
Wartości niematerialne	6 993	90
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	57 349	51 661
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 642	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	944
Inne aktywa	568	68
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>101 455</b>	<b>54 369</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	3 480
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 179	7 778
Inne aktywa	633	205
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90 643	42 647

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2022	30.06.2021
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>186 743</b>	<b>112 387</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>79 517</b>	<b>89 594</b>
Kapitał zakładowy	5 883	6 072
Akcje własne	-22 321	0
Kapitał zapasowy	28 845	6 295
Kapitał rezerwowy	53 478	70 120
Zyski/(straty) zatrzymane	8 782	7 107
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>74 667</b>	89 594
Udziały niekontrolujące	4 850	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>107 226</b>	<b>22 793</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 670</b>	<b>13 255</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	782	1 190
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	292	0
Rezerwy długoterminowe	14 596	12 065
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>91 556</b>	<b>9 538</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 668	1 900
Zobowiązania wobec klientów	78 503	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	395	0
Zobowiązania publicznoprawne	767	869
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 225	304
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	8 998	6 465

# Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 58,83m, cena akcji 3,42 zł,  
kapitalizacja rynkowa 201 mln zł



## 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 14 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 2,1% 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** może trafić do akcjonariuszy w formie *buy-back*'u lub dywidendy – z zysku 2021 r. wypłacono 22,3 mln zł w formie *buy-back*'u -> liczba akcji spadnie w 2H22 do **56.488.487**

Aktywa pod zarządzaniem: **3,28 mld zł, -14% r/r**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.):  
**7,7 mln zł, +7% r/r**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **74,7 mln zł**

Polityka dywidendy – do 100% zysku jednostkowego na *buy-back* lub dywidendę: **w czerwcu wypłacono 22,3 mln zł**

# 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 zatwierzonego 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. VI 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)