



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 3Q19

Spotkanie analityczne

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



18 października 2019 r.

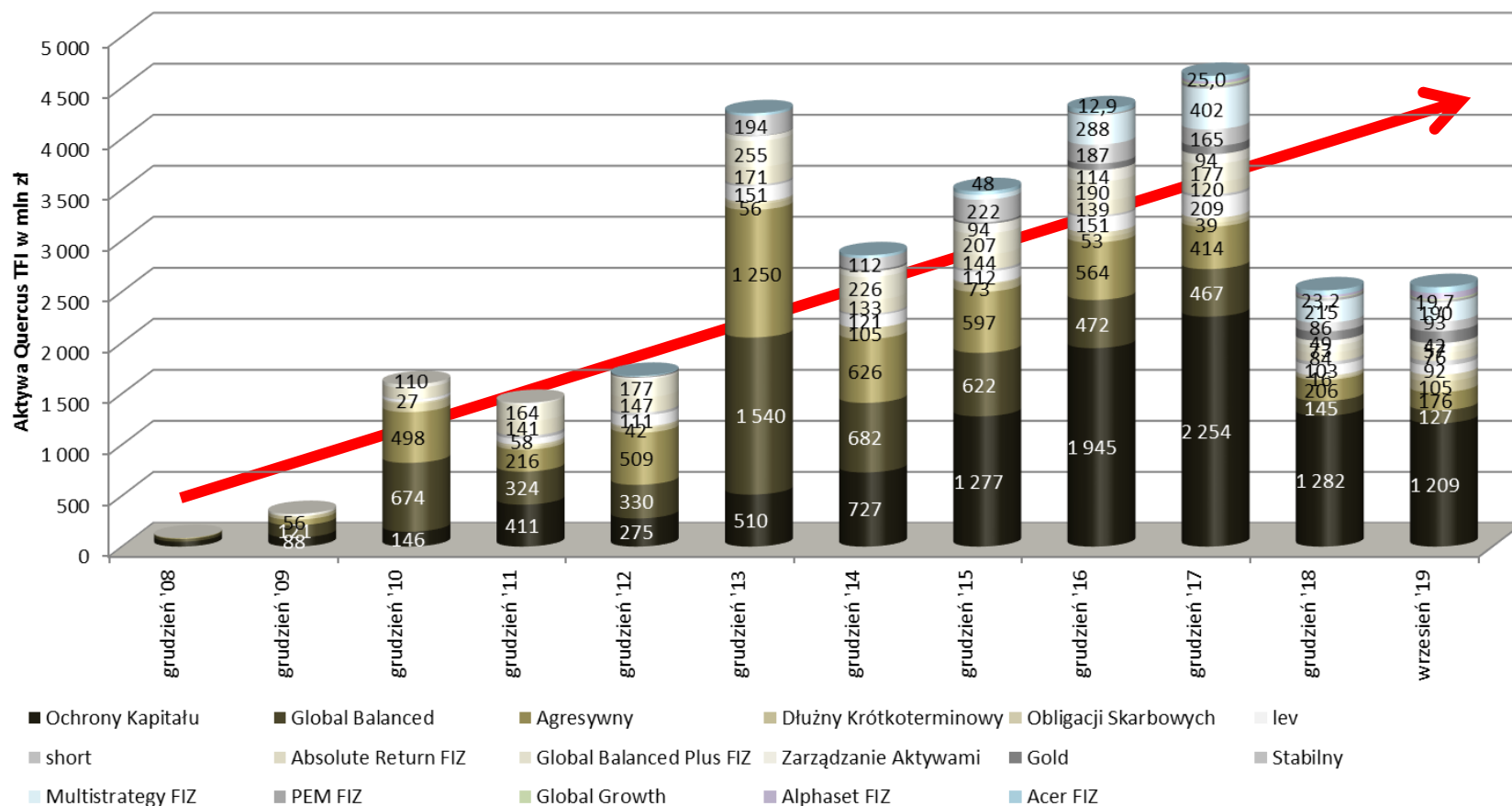
- Lekkie pogorszenie koniunktury na rynkach finansowych, w tym na GPW
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, zapowiedź utrzymania b. niskich stóp przez RPP, obniżki stóp przez Fed i ECB
- + Solidne wyniki funduszy QUERCUS oraz funduszy autorskich Acer Aggressive FIZ i Alphaset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

Solidne wyniki inwestycyjne w I-IX 2019 r.

Subfundusz / fundusz	Aktywa IX 2019 (mln zł)	Stopa zwrotu za I-IX 2019 r.	
QUERCUS Global Growth	12,9	19,67%	
Acer Aggressive FIZ	58,4	14,26%	
QUERCUS Gold	116,1	12,52%	
QUERCUS Stabilny	93,0	8,91%	
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	56,6	7,35%	
QUERCUS Global Balanced	127,3	6,96%	
Alphaset FIZ	59,4	6,71%	
QUERCUS Absolute Return FIZ	75,9	5,98%	
QUERCUS Agresywny	176,1	5,31%	Rating Analiz Online ★★★★
QUERCUS Obligacji Skarbowych	66,6	5,04%	
QUERCUS Multistrategy FIZ	190,1	2,62%	
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	104,7	2,39%	
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 208,5	1,69%	Rating Analiz Online ★★★★
QUERCUS short	45,6	0,57%	
Private Equity Multifund FIZ	19,7	-5,34%	
QUERCUS lev	91,6	-7,53%	

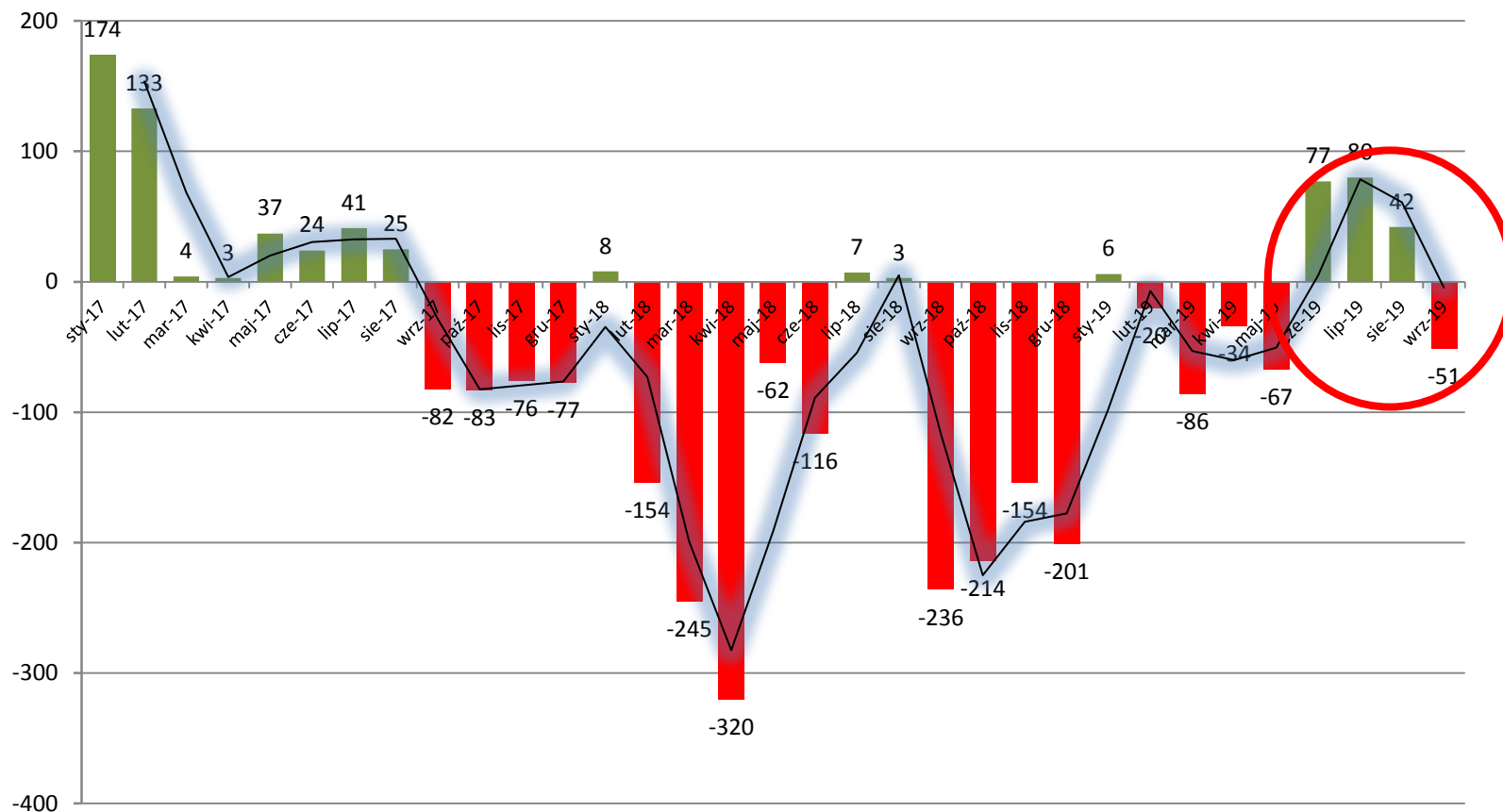
Stabilizacja aktywów pod zarządzaniem

2,54 mld zł aktywów w ciągu 11 lat działalności



Poprawa sprzedaży netto w 3Q19

Sprzedaż netto w mln zł



Spadek zysków r/r ze względu na niższą bazę AUM

(dane w tys. zł)	3Q2019 PF	3Q2018 PF	3Q2019 R	3Q2018 R	1-3Q2019 PF	1-3Q2018 PF	1-3Q2019 R	1-3Q2018 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	12 542	17 823	14 133	19 413	35 891	61 728	40 702	66 449
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	12 542	17 510	14 133	19 100	35 938	60 195	40 659	64 916
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	0	0	0	0	42	151	42	151
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	0	313	0	313	1	1 382	1	1 382
B. Koszty sp. produktów i materiałów	1 107	895	2 698	2 486	3 343	2 857	8 064	7 578
C. Zysk brutto ze sprzedaży	11 435	16 928	11 435	16 928	32 638	58 871	32 638	58 871
D. Koszty sprzedaży, w tym:	7 055	10 449	7 055	10 449	20 962	35 856	20 962	35 856
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	6 547	9 889	6 547	9 889	19 242	34 045	19 242	34 045
- pozostałe koszty sprzedaży	508	560	508	560	1 720	1 811	1 720	1 811
E. Koszty ogólnego zarządu	1 052	1 049	1 052	1 049	3 242	3 407	3 242	3 407
F. Zysk ze sprzedaży	3 328	5 430	3 328	5 430	8 434	19 608	8 434	19 608
G. Pozostałe przychody operacyjne	(50)	(22)	(50)	(22)	484	37	484	37
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	0	4	0	5	2	5	2
I. Zysk z działalności operacyjnej	3 274	5 408	3 274	5 408	8 913	19 643	8 913	19 643
J. Przychody finansowe	128	84	128	84	313	546	313	546
K. Koszty finansowe	(65)	31 411	(65)	31 411	309	31 421	309	31 421
L. Zysk brutto	3 467	(25 918)	3 467	(25 918)	8 917	(11 232)	8 917	(11 232)
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	674	832	674	832	1 735	3 640	1 735	3 640
N. Zysk (strata) netto	2 793	(26 750)	2 793	(26 750)	7 182	(14 872)	7 182	(14 872)

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

Wyniki 3Q18 uwzględniają jednorazowy odpis na ekspozycję na obligacje GetBack S.A. w wysokości 31,3 mln zł

Ponad 6 mln zł rezerwy na opłatę zmienną

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	2 234
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	880
QUERCUS Stabilny	10% nadwyżki ponad 0	max 1%	845
QUERCUS Multistrategy FIZ	10% nadwyżki ponad 0		540
...			
Razem w tys. zł			6 055

Aktywa – znaczna pozycja gotówkowa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2019	30.09.2018
A Aktywa trwałe	27 553	18 039
I. Wartości niematerialne i prawne	11	42
II. Rzeczowe aktywa trwałe	929	788
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe *	25 191	16 721
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 358	424
B Aktywa obrotowe	47 423	30 179
II. Należności krótkoterminowe	6 636	7 629
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	40 620	22 451
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 022	2 003
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	38 598	20 448
- Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167	99
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	74 976	48 218

* Różnica wartości w pozycji „Inwestycje długoterminowe” wynika ze zmiany sposobu prezentacji operacji na certyfikatach inwestycyjnych R2 FIZ w 2019 r.

38 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	
	30.09.2019	30.09.2018
A Kapitał (fundusz) własny	49 205	37 345
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	7 182	(14 872)
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 771	10 873
I. Rezerwy na zobowiązania *	8 888	405
II. Zobowiązania długoterminowe	4 385	93
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 554	9 461
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 944	914
Suma	74 976	48 218

* Różnica wartości w pozycji „Rezerwy na zobowiązania” wynika ze zmiany sposobu prezentacji operacji na certyfikatach inwestycyjnych R2 FIZ w 2019 r.

Stabilizacja notowań akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 57,27m, cena akcji 2,10 zł, kapitalizacja 120 mln zł



Cel na przyszłość – wzrost wartości akcji

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

Duży potencjał rozwojowy i dzielenia się zyskami

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku** funduszy inwestycyjnych
Po 11 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 1,5% rynku funduszy (rynku 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*)

Jednocześnie Zarząd Spółki pragnie zaznaczyć, że decyzja o skupie akcji własnych oraz o wysokości kapitału przeznaczonego na ten cel, może być uzależniona od wyniku analizy ew. działań strategicznych związanych z rozwojem sieci dystrybucji

Stabilne aktywa pod zarządzaniem: **2,54 mld zł**

Zysk netto niższy r/r: **2,8 mln zł**

Rezerwa na potencjalne *success fee*: **6,1 mln zł**

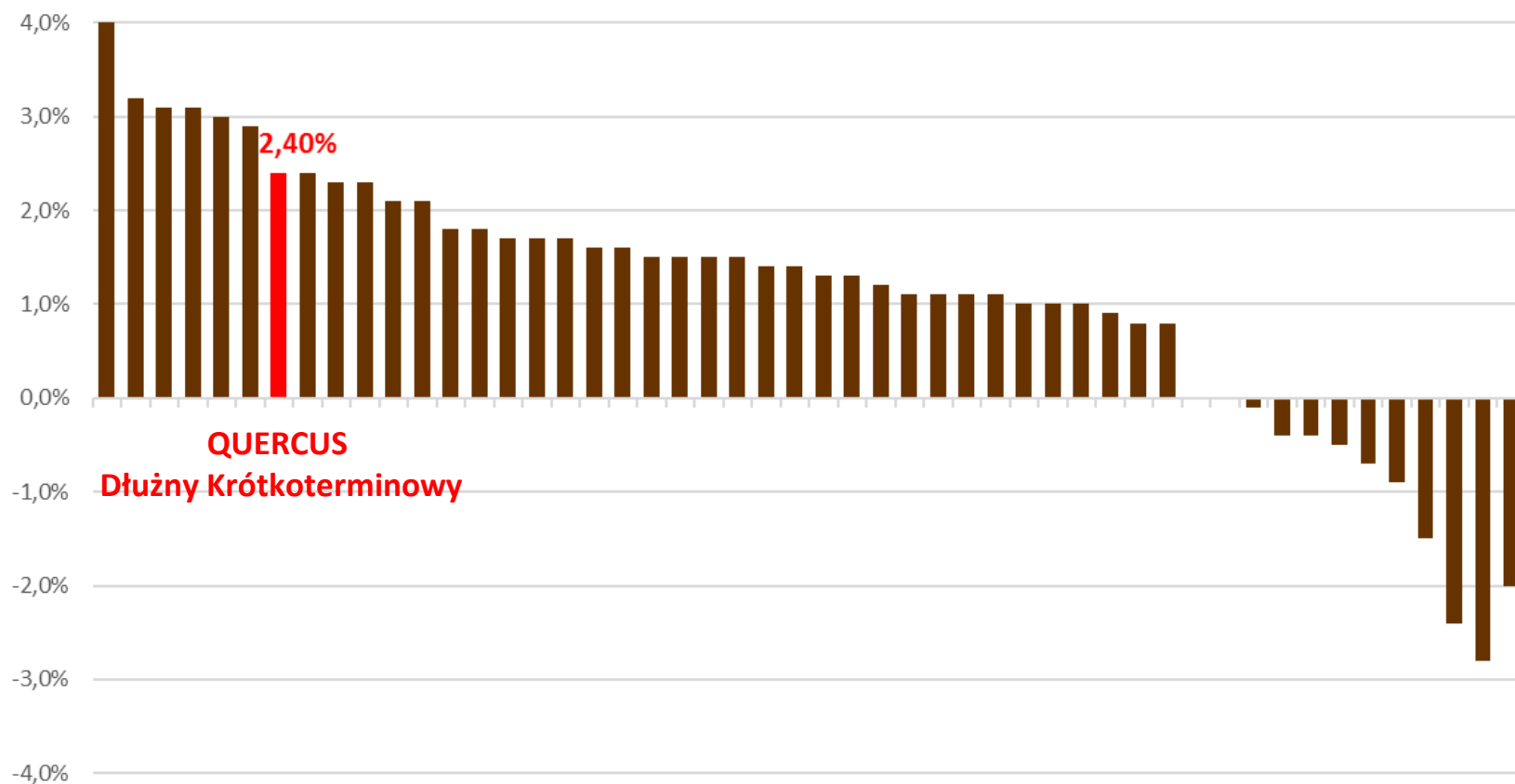
Znacząca pozycja gotówkowa: **38 mln zł + certyfikaty R2 FIZ**

Nowa strategia **Q.2019** daje pierwsze efekty

Załącznik – wyniki wybranych funduszy QUERCUS na tle konkurencji

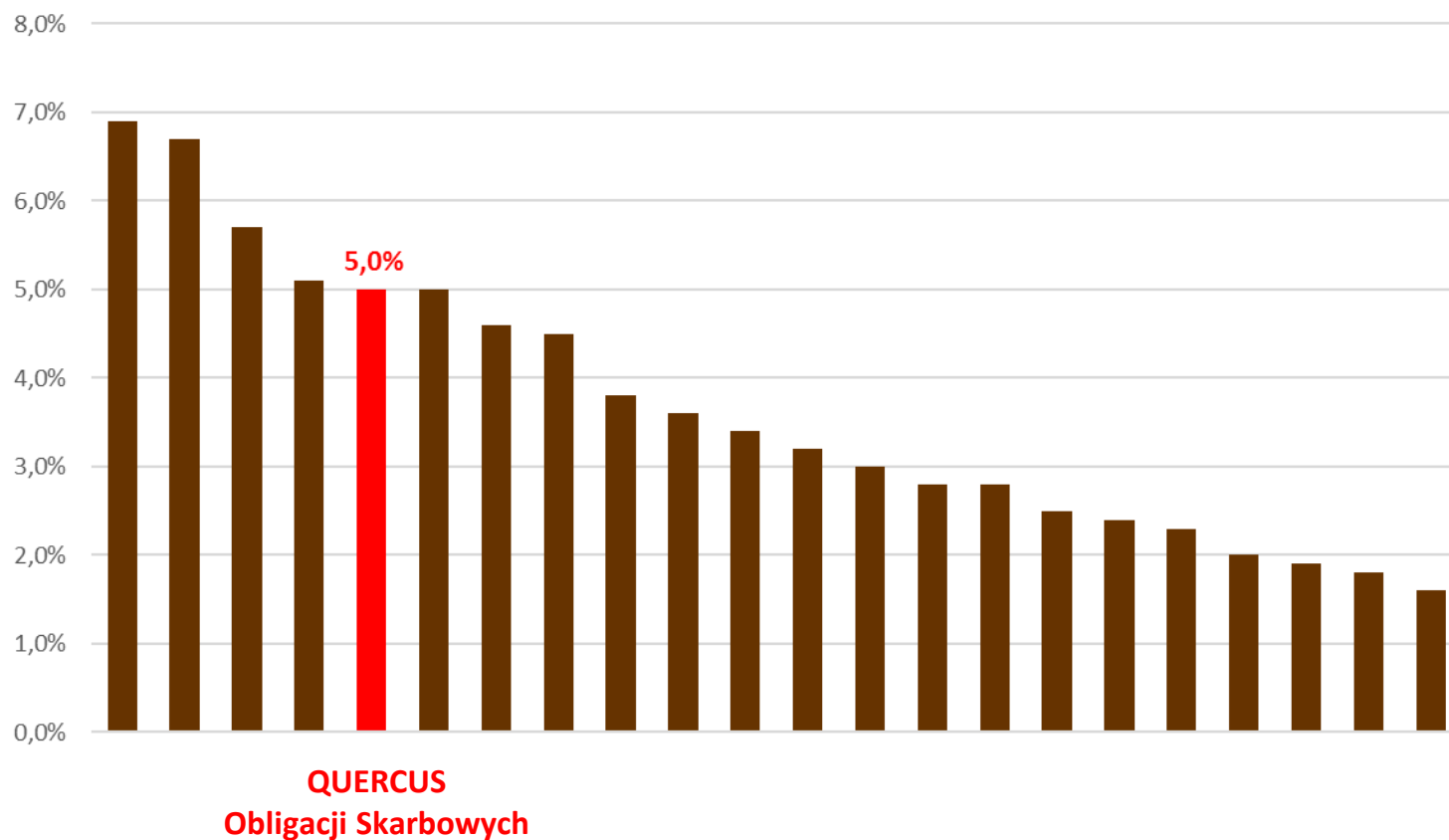
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy na tle konkurencji

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



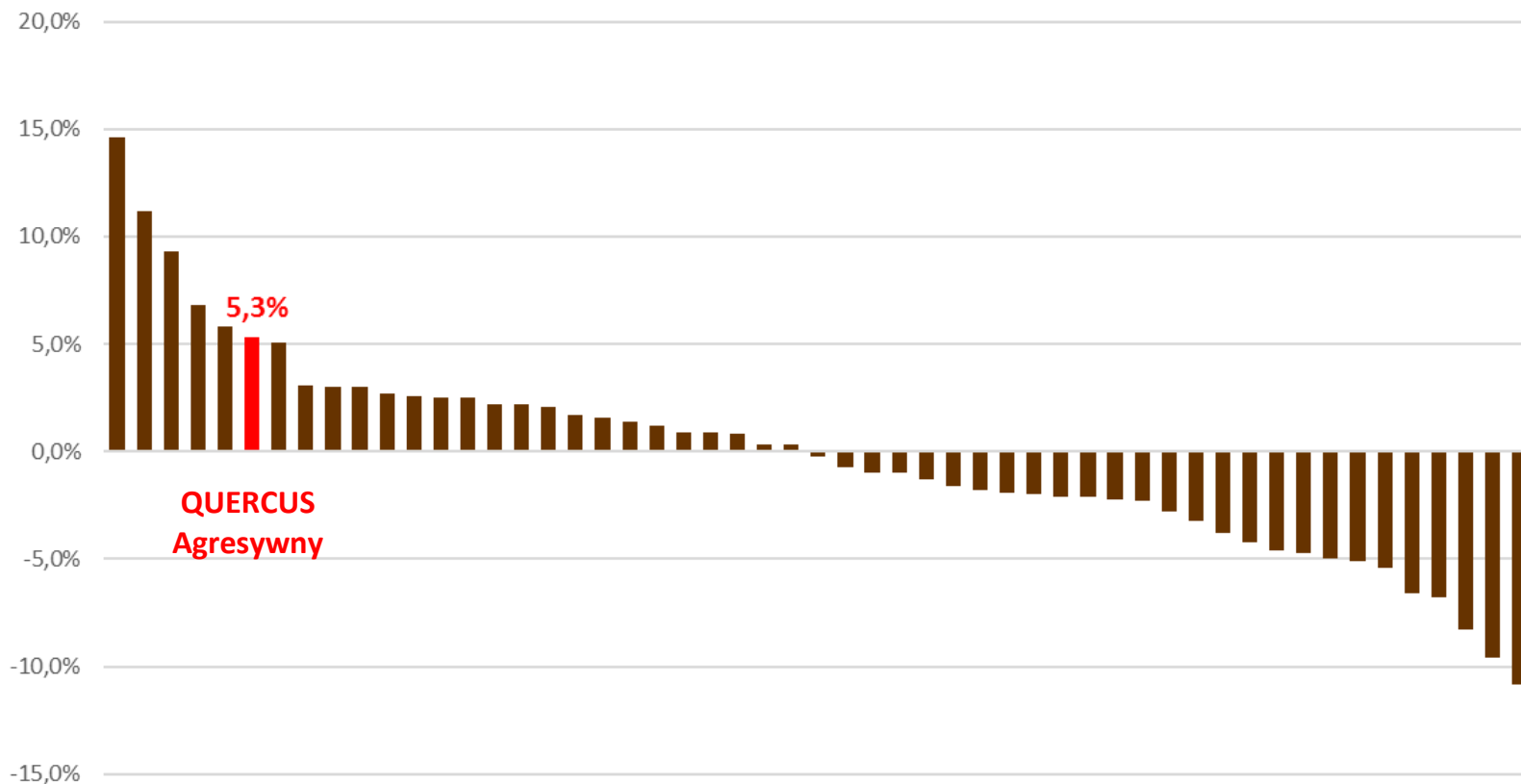
QUERCUS Obligacji Skarbowych na tle konkurencji

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



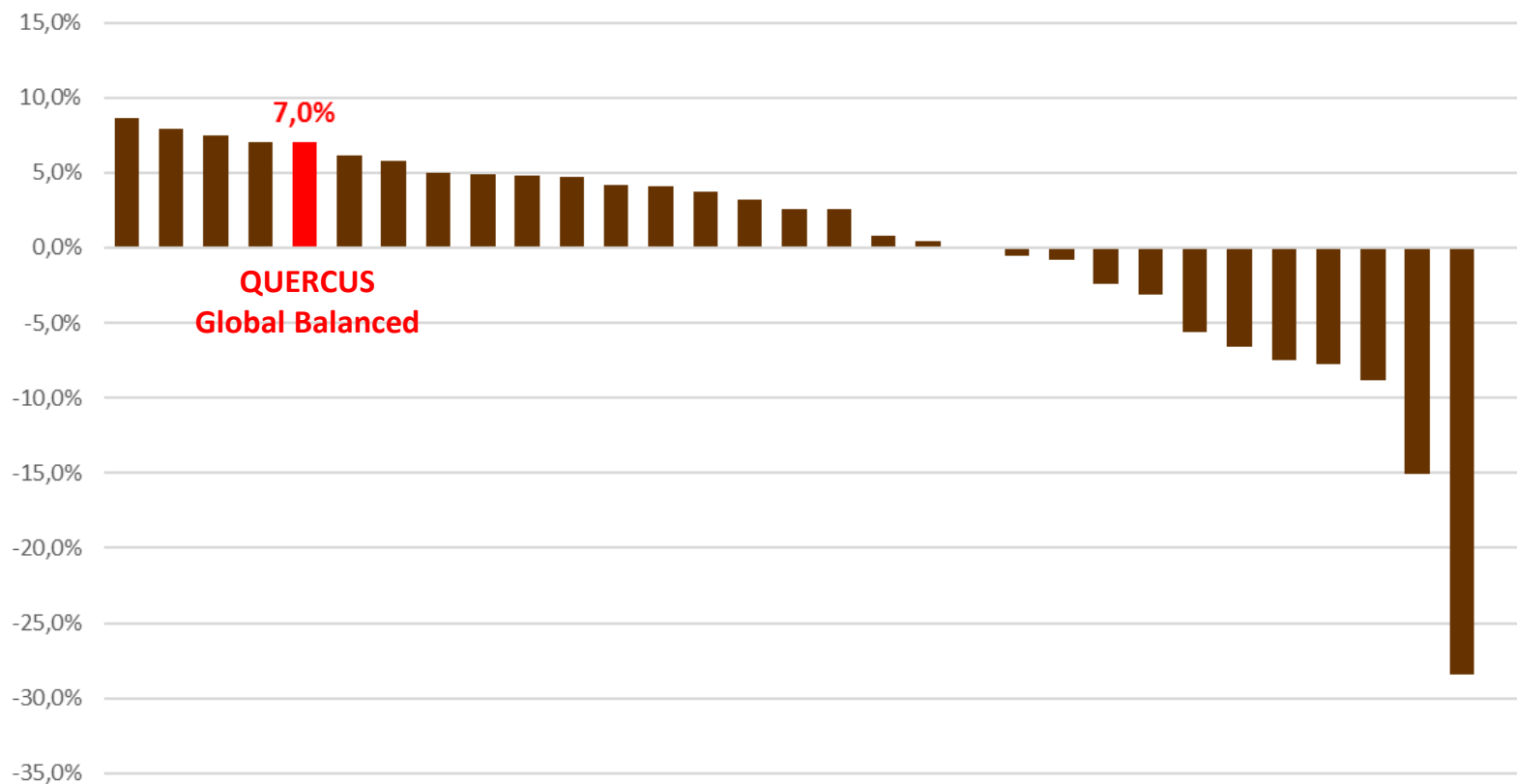
QUERCUS Agresywny na tle konkurencji

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



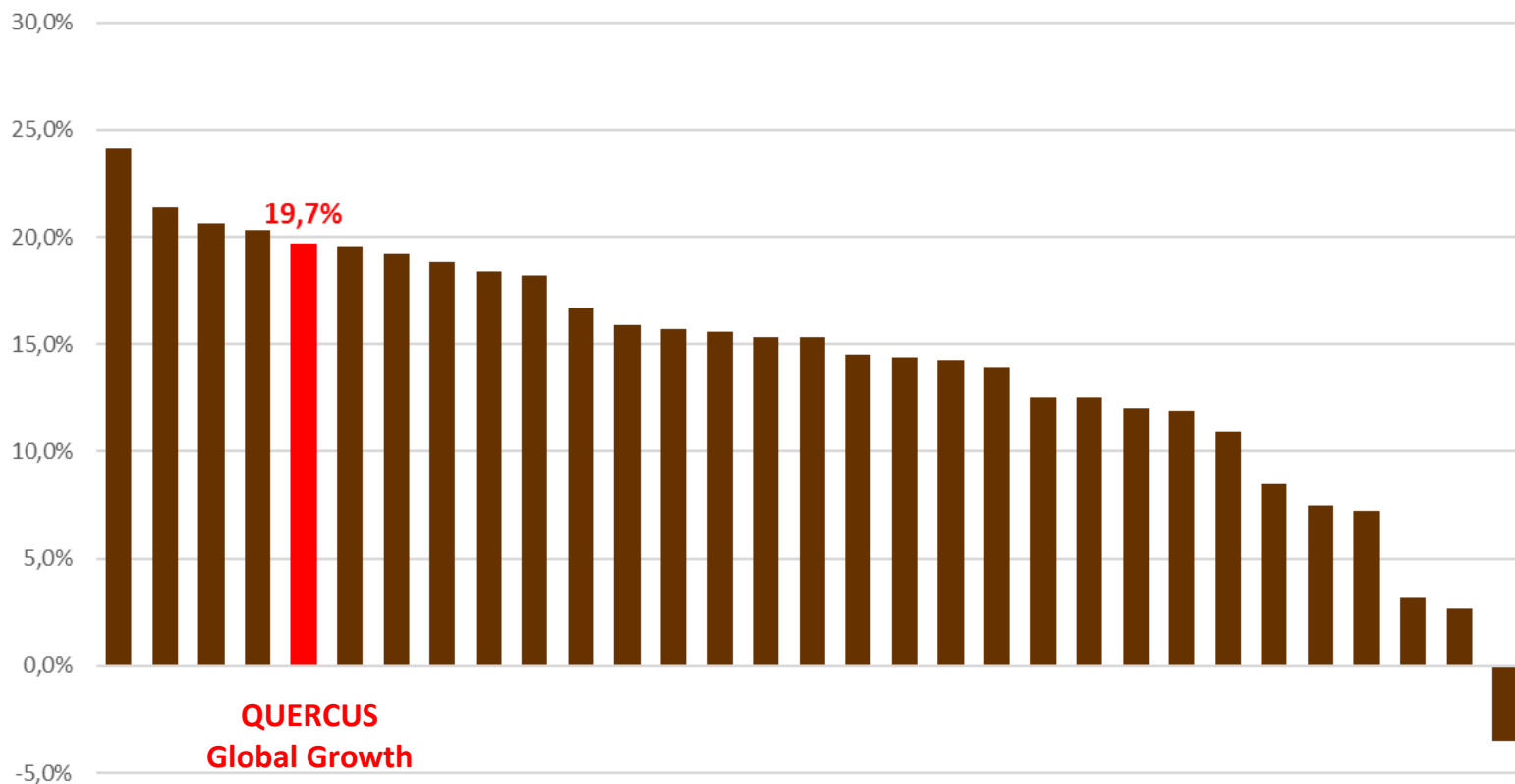
QUERCUS Global Balanced na tle konkurencji

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



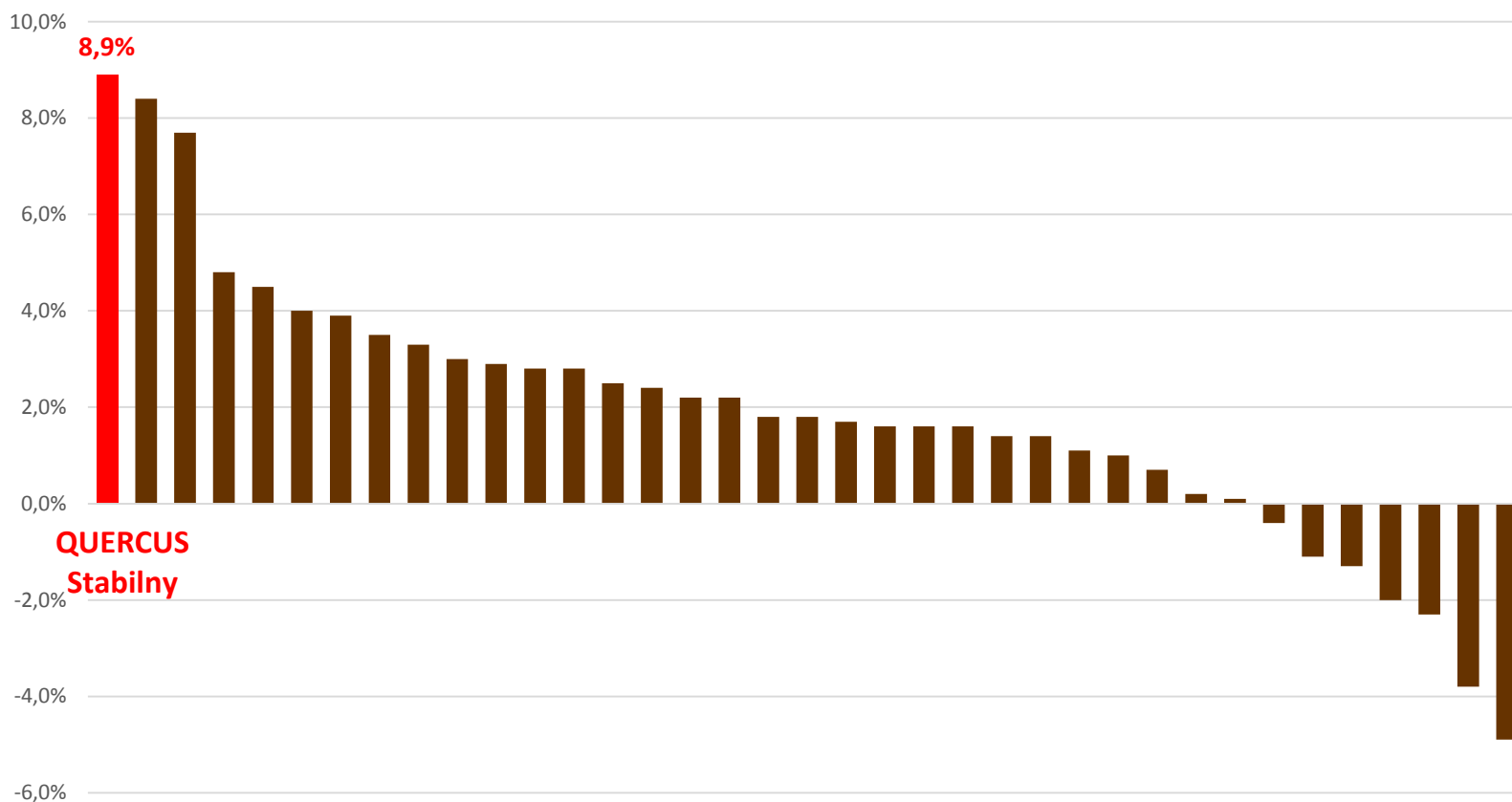
QUERCUS Global Growth na tle konkurencji

Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy akcji globalnych rynków
rozwiniętych w okresie I-IX 2019



QUERCUS Stabilny na tle konkurencji

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



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 IX 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 i www.qnews.pl