



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe w 2019 r.

Prezentacja analityczna

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



31 marca 2020 r.

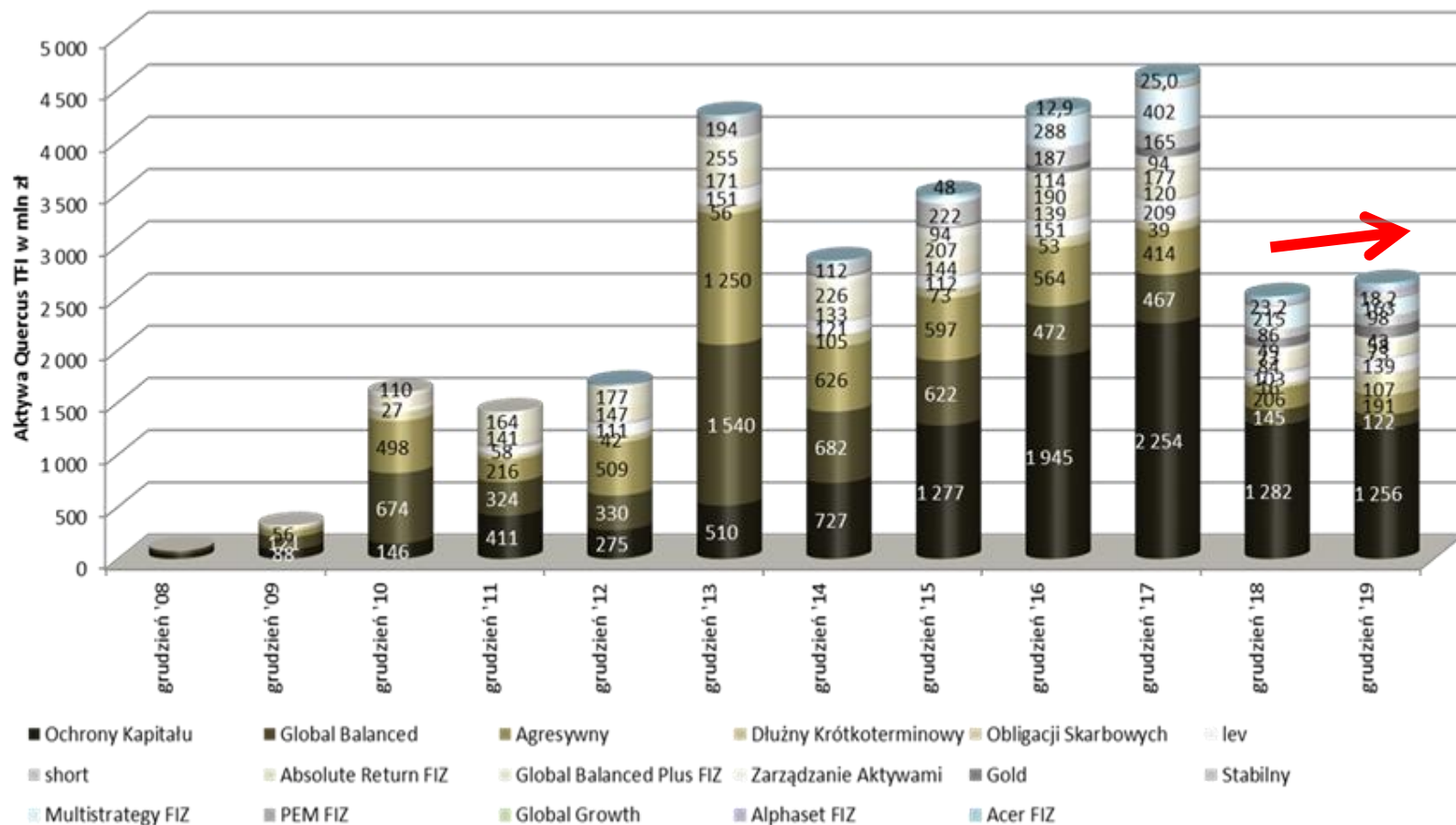
- = Silne główne rynki akcji i rynki obligacji, relatywnie słabsza koniunktura na GPW
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, zapowiedź utrzymania b. niskich stóp przez RPP, obniżki stóp przez Fed i ECB
- + Solidne wyniki funduszy QUERCUS oraz funduszy autorskich Acer Aggressive FIZ i Alphaset FIZ
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. Mifid II, wprowadzenie maksymalnych stawek za zarządzanie

Solidne wyniki inwestycyjne

Subfundusz / fundusz	Aktywa XII 2019 (mln zł)	Stopa zwrotu za 2019 r.
QUERCUS Global Growth	14,8	28,20%
QUERCUS Gold	113,4	14,09%
QUERCUS Stabilny	98,3	12,77%
QUERCUS Agresywny	190,9	11,31%
Alphaset FIZ	61,0	9,61%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	57,7	9,56%
Acer Aggressive FIZ	55,6	8,82%
QUERCUS Global Balanced	122,4	6,81%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	103,1	5,36%
QUERCUS Multistrategy FIZ	162,5	5,35%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	106,8	3,26%
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 256,4	2,25%
QUERCUS short	22,2	1,35%
QUERCUS Absolute Return FIZ	72,5	1,27%
Private Equity Multifund FIZ	18,2	-7,22%
QUERCUS lev	139,1	-10,77%

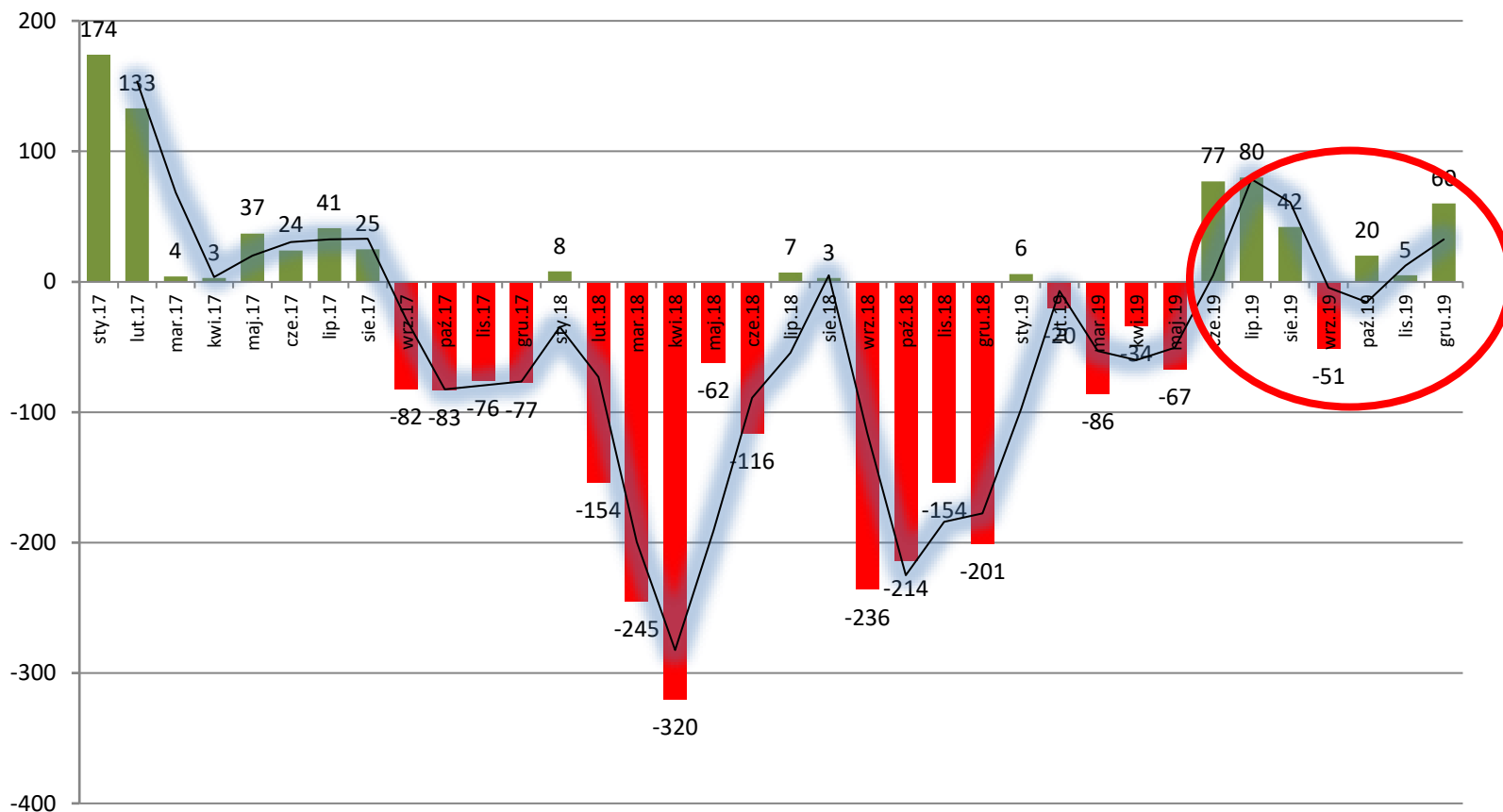
Stabilizacja aktywów pod zarządzaniem

2,64 mld zł aktywów w ciągu 12 lat działalności



Poprawa sprzedaży netto w 2H19

Sprzedaż netto w mln zł



Udany rok pod względem zyskowości

(dane w tys. zł)	2019 PF	2018 PF	2019 R	2018 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	54 698	79 441	61 010	85 753
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	48 103	74 988	54 415	81 300
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	6 593	3 385	6 593	3 385
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	2	1 068	2	1 068
B. Koszty sp. produktów i materiałów	5 760	3 850	12 072	10 163
C. Zysk brutto ze sprzedaży	48 938	75 591	48 938	75 591
D. Koszty sprzedaży, w tym:	26 061	44 700	26 061	44 700
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	23 394	42 008	23 394	42 008
- pozostałe koszty sprzedaży	2 667	2 692	2 667	2 692
E. Koszty ogólnego zarządu	5 065	5 189	5 065	5 189
F. Zysk ze sprzedaży	17 812	25 702	17 812	25 702
G. Pozostałe przychody operacyjne	850	40	1 752	40
H. Pozostałe koszty operacyjne	6	3	6	8 953
I. Zysk z działalności operacyjnej	18 656	25 739	19 557	16 789
J. Przychody finansowe	727	635	3 753	635
K. Koszty finansowe	8	252	8	22 633
L. Zysk brutto	19 375	26 122	23 302	(5 209)
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	3 723	4 984	3 723	4 984
N. Zysk (strata) netto	15 652	21 138	19 579	(10 193)

R – wyniki raportowane, PF – pro-forma (dla celów porównawczych i bez zdarzeń jednorazowych)
 Wyniki 2018 r. uwzględniają jednorazowy odpis na ekspozycję na obligacje GetBack S.A.
 w wysokości 31,3 mln zł, natomiast wyniki 2019 r. rozwiązanie części tej rezerwy – 3,9 mln zł

Udany rok pod względem *success fee*

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	3 082
QUERCUS Multistrategy FIZ	10% nadwyżki ponad 0		1 049
QUERCUS Stabilny	10% nadwyżki ponad 0	max 1%	983
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG		954
...			
Razem w tys. zł			6 195

Aktywa – znaczna pozycja gotówkowa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
A Aktywa trwałe	30 950	26 817
I. Wartości niematerialne i prawne	31	33
II. Rzeczowe aktywa trwałe	841	719
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	28 735	25 642
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 279	359
B Aktywa obrotowe	54 417	39 107
II. Należności krótkoterminowe	13 736	10 674
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	40 236	27 784
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 085	1 874
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	38 151	25 910
- Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	445	649
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	85 367	65 925

Pasywa – rekordowy kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
A Kapitał (fundusz) własny	61 601	42 023
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	25 216	35 410
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	19 579	(10 193)
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 766	23 902
I. Rezerwy na zobowiązania	8 531	9 430
II. Zobowiązania długoterminowe	4 335	4 452
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 383	8 403
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 517	1 617
Suma	85 367	65 925

Stabilizacja notowań akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 57,27m, cena akcji na 31 III br. – 2,15 zł, kapitalizacja 123 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 12 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 2017-2019 pomniejszony o całkowitą wartość ekspozycji na obligacje GetBack S.A. daje nadwyżkę **30,2 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 oraz ograniczeń regulacyjnych

Stabilne aktywa pod zarządzaniem: 2,64 mld zł

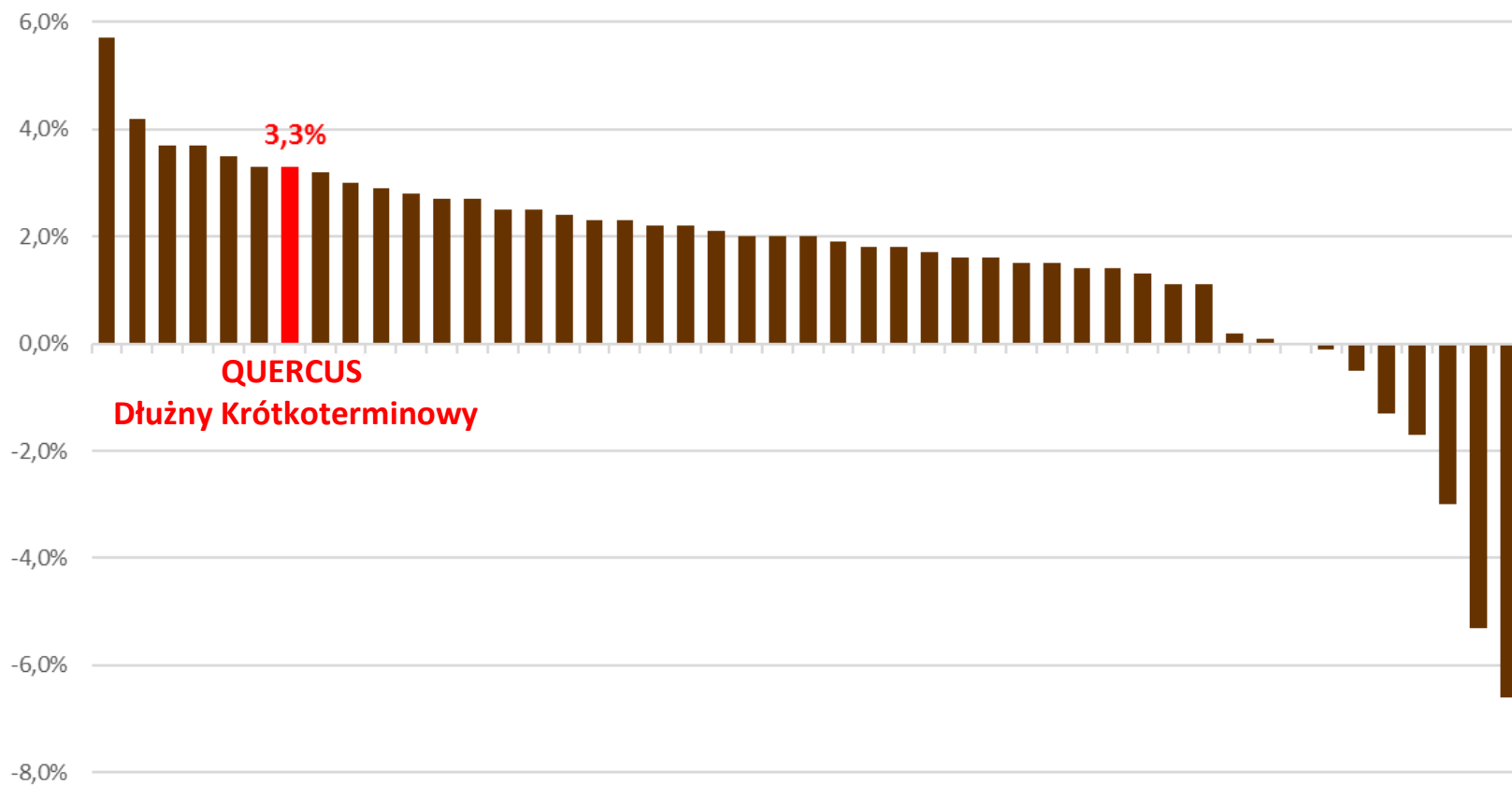
Solidny zysk netto bez zdarzeń jednorazowych: 15,7 mln zł

Rekordowy poziom kapitału własnego: 61,6 mln zł

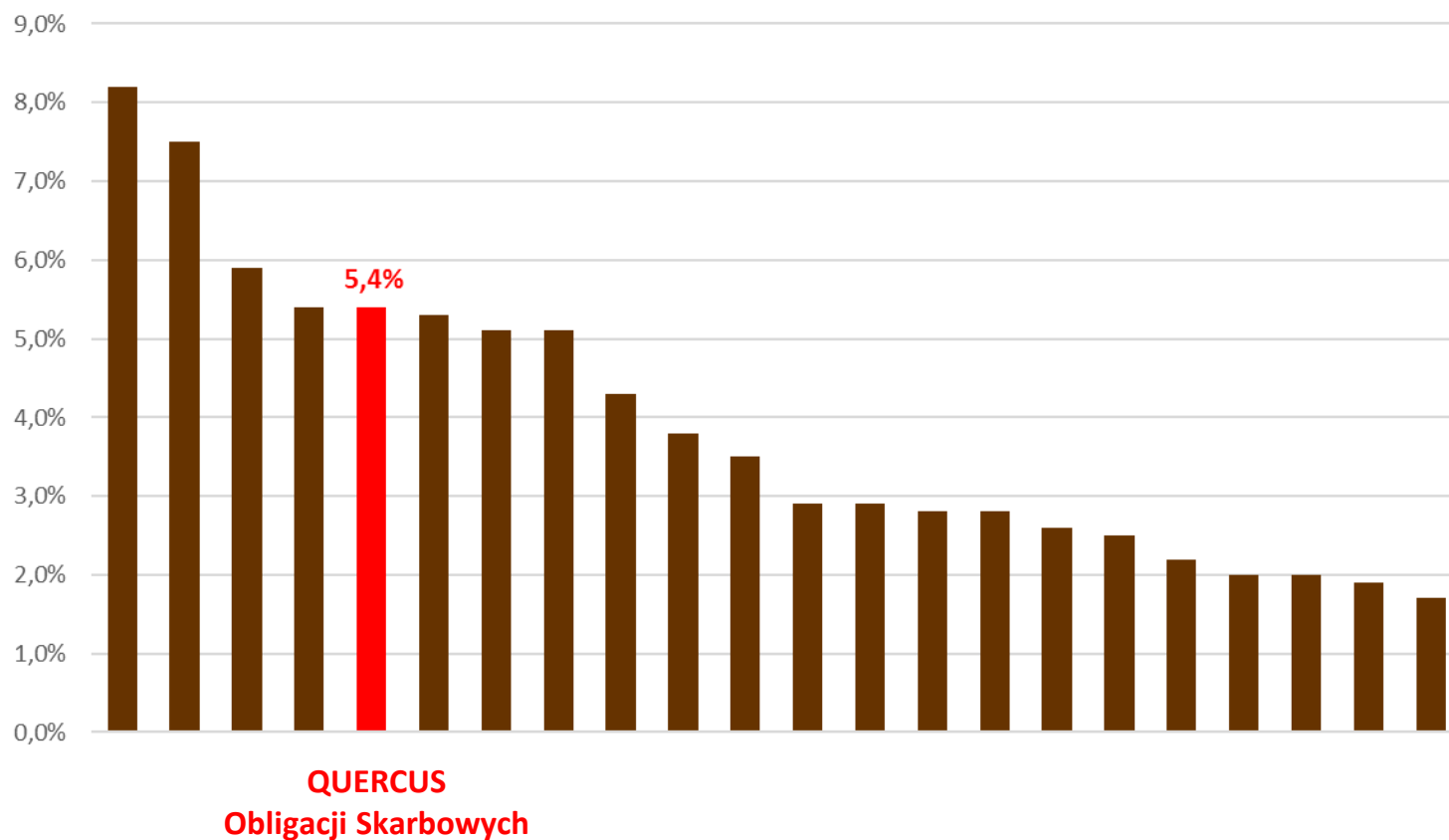
Solidne wyniki inwestycyjne po udanej implementacji nowej strategii Q.2019

Załącznik – wyniki wybranych funduszy QUERCUS na tle konkurencji

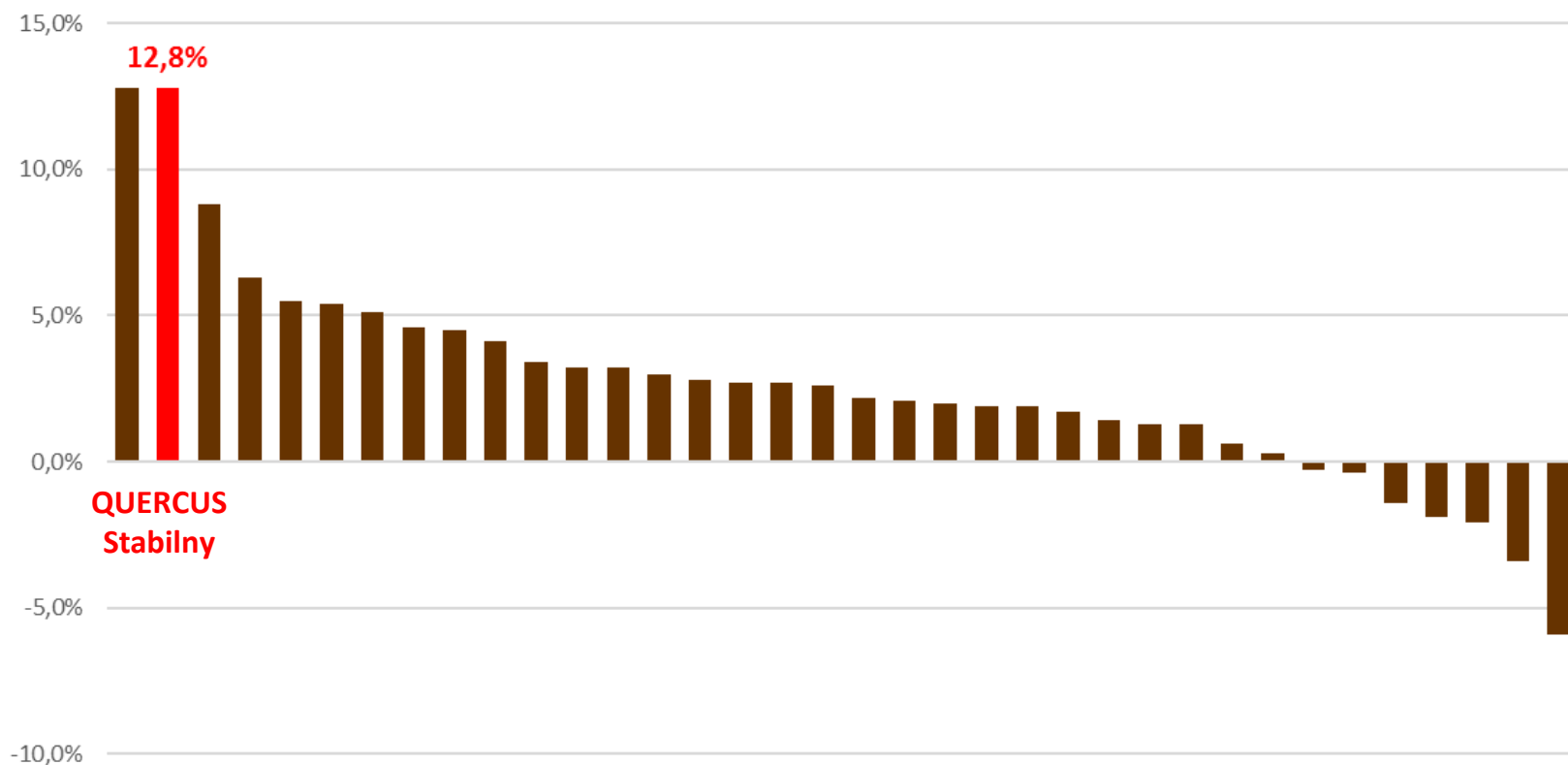
Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy papierów dłużnych polskich uniwersalnych w 2019 r.



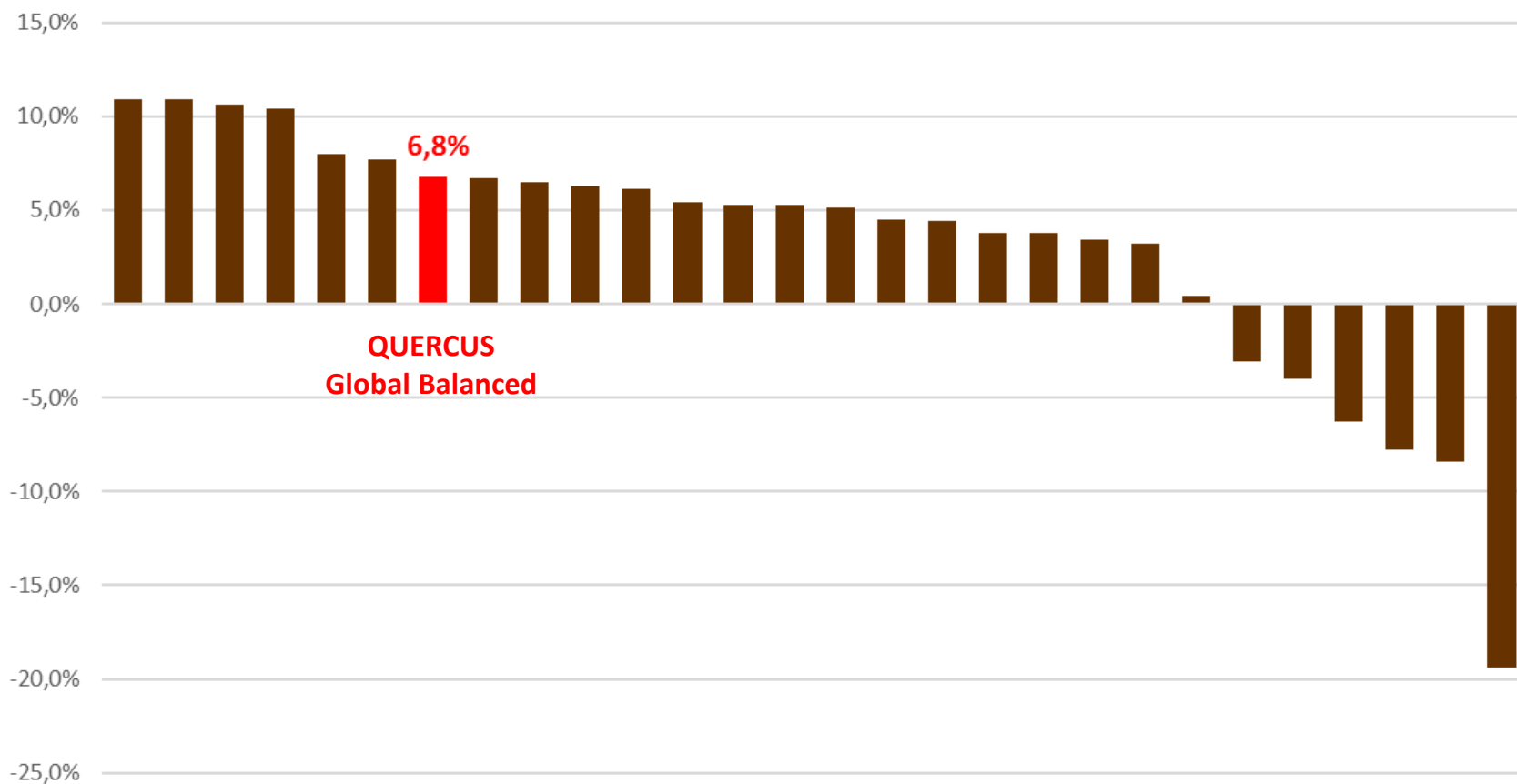
Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych w 2019 r.



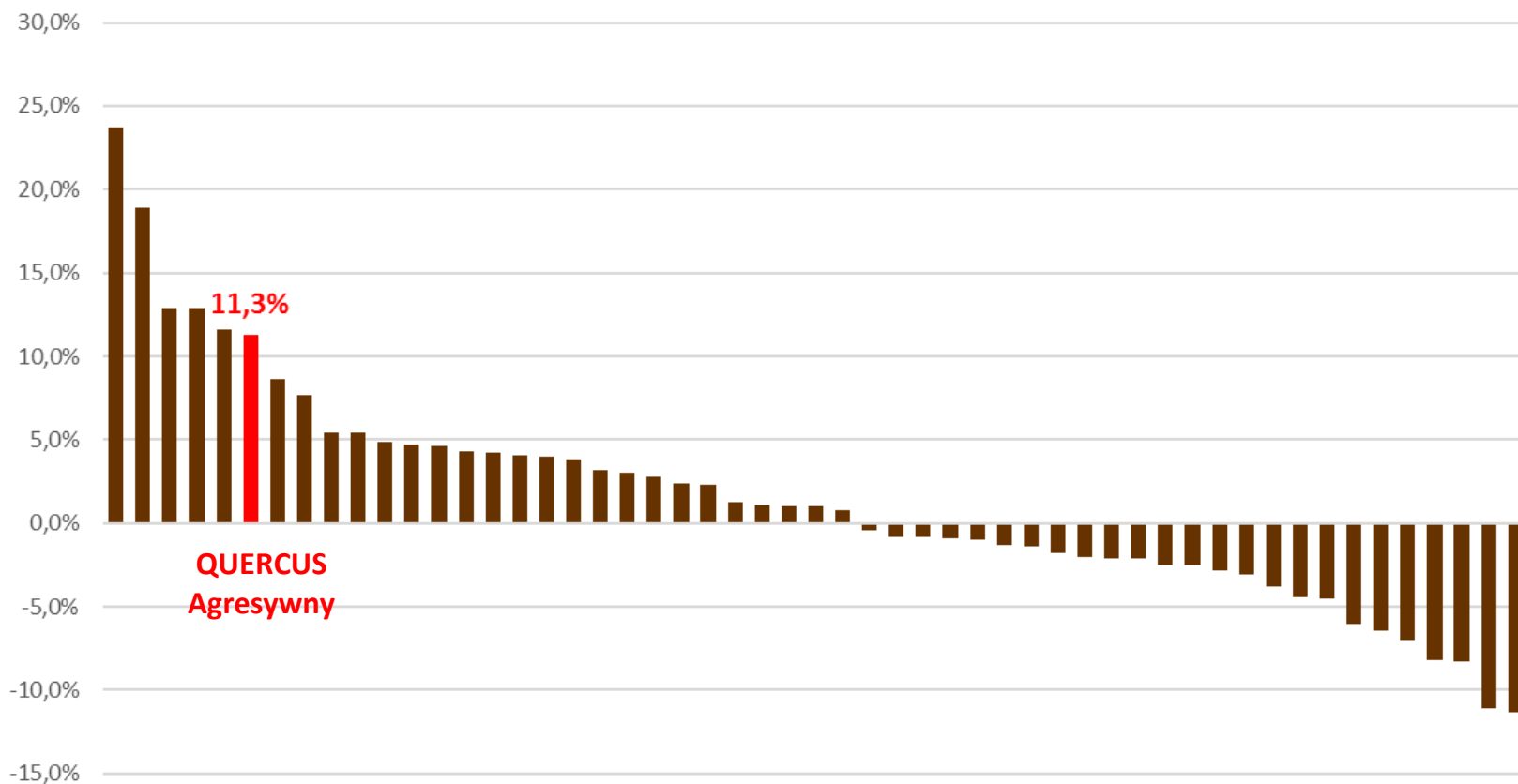
Porównanie stóp zwrotu w grupach funduszy absolutnej stopy zwrotu konserwatywnych i mieszanych polskich stabilnego wzrostu w okresie 2019 r.



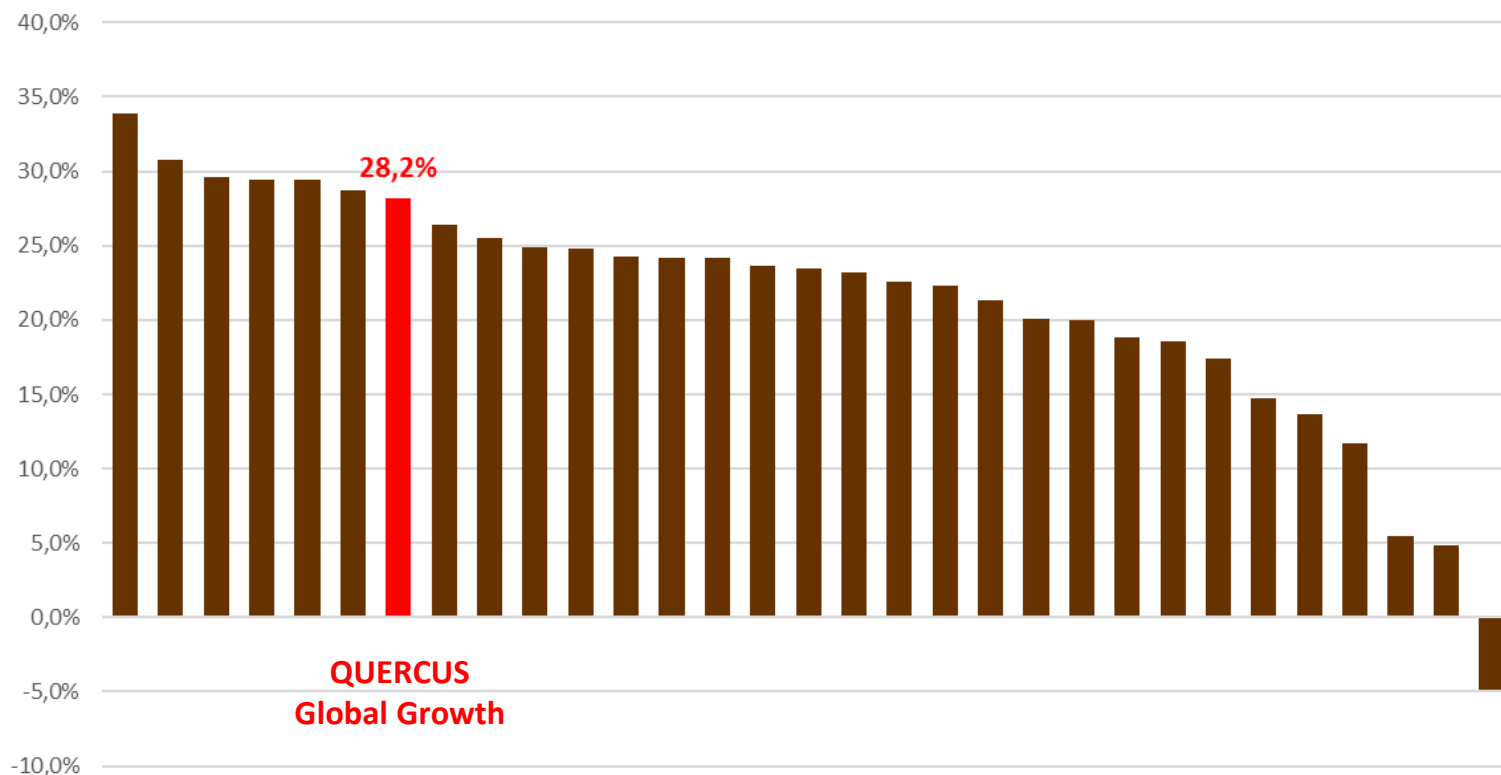
Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy absolutnej stopy zwrotu uniwersalnych w 2019 r.



Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych w 2019 r.



Porównanie stóp zwrotu w grupie funduszy akcji globalnych rynków rozwiniętych w 2019 r.



Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Aggressive 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 Aggressive 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 Aggressive 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. 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