



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 2018 r.

Spotkanie analityczne

Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.



15 marca 2019 r.

- =/- Dobra koniunktura na rynkach finansowych, słabe zachowanie akcji na GPW w Warszawie od marca 2017 r.
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, zapowiedź utrzymania b. niskich stóp przez RPP
- Dobre wyniki flagowego QUERCUS Ochrony Kapitału, słabe funduszy z udziałem polskich akcji (głównie przez słabość notowań SMS)
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. Mifid II, ryzyko wprowadzenia maksymalnych stawek za zarządzanie

Nasze wyniki inwestycyjne w 2018 r.

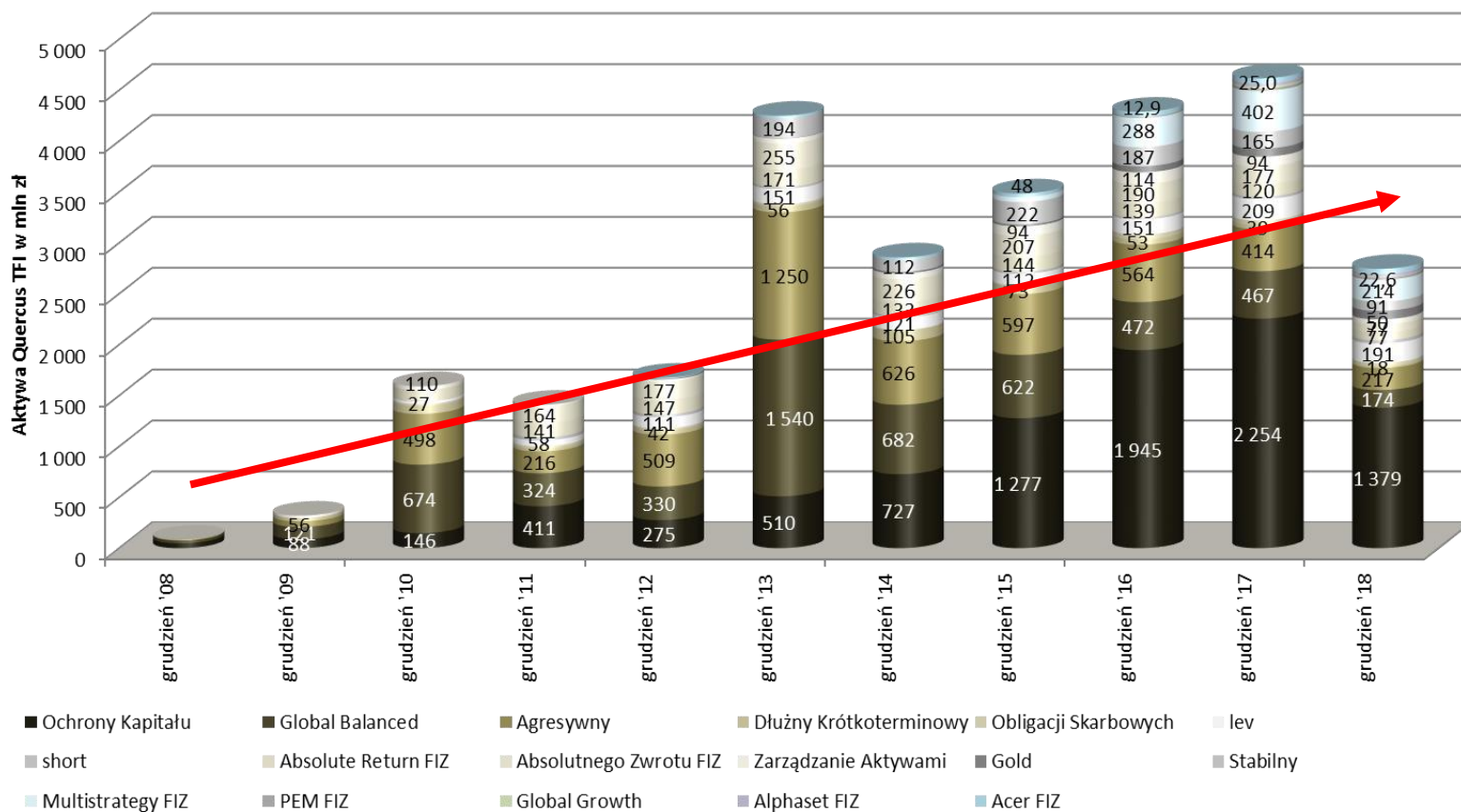
Subfundusz / fundusz	Aktywa k. 2018 (mln zł)	Stopa zwrotu za 2018 r.
Na hoszę:		
WIG		-9,50%
QUERCUS Iev	103,1	-16,69%
QUERCUS Global Growth	7,7	-21,62%
QUERCUS Agresywny	206,3	-29,30%
Na różne warunki rynkowe:		
Private Equity Multifund FIZ	23,2	8,89%
QUERCUS Gold	88,7	-6,39%
QUERCUS Multistrategy FIZ	215,4	-12,10%
QUERCUS Stabilny	85,6	-14,49%
QUERCUS Absolute Return FIZ	84,4	-16,92%
QUERCUS Global Balanced	145,0	-
QUERCUS Global Balanced Plus	72,8	-
Alphaset FIZ	23,8	-
Na beszę:		
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 282,2	2,17%
QUERCUS short	33,9	1,54%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	26,8	-
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	16,1	-

Rating Analiz Online
★★★★

Rating Analiz Online
★★★★

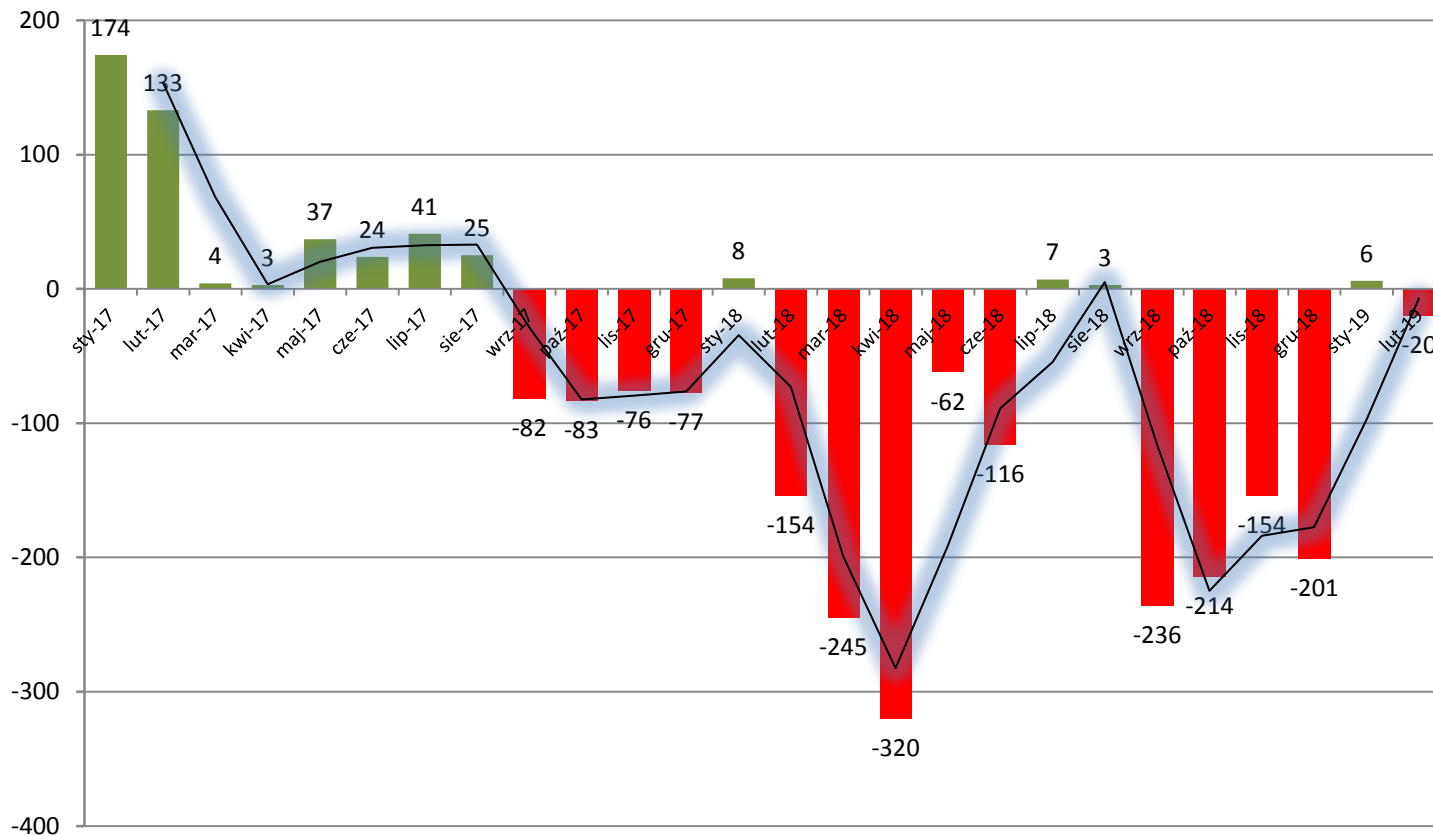
Aktywa pod zarządzaniem

2,5 mld zł aktywów w ciągu 11 lat działalności



Sprzedaż netto w okresie 2017 – II 2019 r.

Sprzedaż netto w mln zł



Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	4Q2018 PF	4Q2017 PF	4Q2018 R	4Q2017 R	2018 PF	2017 PF	2018 R	2017 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	17 713	33 983	19 304	35 574	79 441	115 310	85 753	119 097
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	14 793	25 139	16 384	26 792	74 988	101 098	81 300	104 885
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	3 234	8 160	3 234	8 160	3 385	8 201	3 385	8 201
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	(314)	684	(314)	684	1 068	6 011	1 068	6 011
B. Koszty sp. produktów i materiałów	993	1 819	2 585	3 410	3 850	4 397	10 163	8 184
C. Zysk brutto ze sprzedaży	16 720	32 164	16 720	32 164	75 591	110 913	75 591	110 913
D. Koszty sprzedaży, w tym:	8 844	16 112	8 844	16 112	44 700	64 681	44 700	64 681
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	7 963	15 178	7 963	15 178	42 008	61 998	42 008	61 998
- pozostałe koszty sprzedaży	881	934	881	934	2 692	2 683	2 692	2 683
E. Koszty ogólnego zarządu	1 782	1 941	1 782	1 941	5 189	5 129	5 189	5 129
F. Zysk ze sprzedaży	6 094	14 111	6 094	14 111	25 702	41 103	25 702	41 103
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	3	3	3	40	96	40	96
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	5	8 951	5	3	7	8 953	7
I. Zysk z działalności operacyjnej	6 097	14 110	(2 854)	14 110	25 739	41 193	16 789	41 193
J. Przychody finansowe	89	214	89	214	635	881	635	881
K. Koszty finansowe	119	6	(8 788)	6	252	19	22 633	19
L. Zysk brutto	6 067	14 318	6 023	14 318	26 122	42 055	(5 209)	42 055
M. Podatek dochodowy (w tym odroczone)	1 344	2 737	1 344	2 737	4 984	8 022	4 984	8 022
N. Zysk (strata) netto	4 723	11 581	4 679	11 581	21 138	34 033	(10 193)	34 033

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

Raportowana strata netto w 2018 r. uwzględnia jednorazowy odpis na ekspozycję na obligacje GetBack S.A. w wysokości 31,3 mln zł

Opłata zmienna

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata brutto	Opłata dla QTFI
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	3 027	2 666
...				
Razem w tys. zł			3 385	2 809

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2018	31.12.2017
A Aktywa trwałe	26 817	4 664
I. Wartości niematerialne i prawne	33	69
II. Rzeczowe aktywa trwałe	719	1 026
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	25 642	2 926
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	359	579
B Aktywa obrotowe	39 107	62 496
II. Należności krótkoterminowe	10 674	19 767
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	27 784	42 015
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 874	2 170
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 910	39 845
- Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	649	714
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	65 925	67 160

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

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2018	31.12.2017
A Kapitał (fundusz) własny	42 023	52 217
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	35 410	1 378
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0
VIII. Zysk (strata) netto	(10 193)	34 033
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 902	14 943
I. Rezerwy na zobowiązania	9 430	589
II. Zobowiązania długoterminowe	4 452	171
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 403	11 578
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 617	2 605
Suma	65 925	67 160

Notowania akcji Quercus TFI S.A. na 14.03.2019 r.



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Liczba akcji 57,27m, cena akcji 2,58 zł, kapitalizacja 148 mln zł



Obligacje GetBack S.A. (GB)

Quercus TFI S.A. i jego akcjonariusze uregulowali kwestię ew. strat swoich klientów z tytułu ekspozycji na obligacje GB

Fundusze QUERCUS nie posiadają żadnej ekspozycji na obligacje GB

Wszystkie obligacje GB zgromadzone są w Q1 FIZ

Ekspozycja Quercus TFI S.A. na certyfikaty inwestycyjne funduszu R2 FIZ wynosi 40,5 mln zł

Zakładamy odzyskanie części tych środków, dlatego zdecydowaliśmy się na odpis 31,3 mln zł

WZA Quercus TFI S.A. przeznaczyło zysk z 2017 r. w wysokości 34,0 mln zł na kapitał rezerwowy, który może zostać wykorzystany na pokrycie wszelkich wydatków i nakładów służących ograniczaniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack S.A.

4 nowych Zarządzających

2 nowe obszary inwestycyjne

5 nowych funduszy

Jarosław Jamka

Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Departamentu Inwestycyjnego

Mariusz Zaród

Dyrektor ds. Instrumentów Dłużnych

Piotr Miliński

Zarządzającym Funduszami

Marcin Petelski

Zarządzający Funduszem Alphaset FIZ

Obligacje skarbowe

- polskie obligacje skarbowe
- zagraniczne obligacje skarbowe
- obligacje emitowane przez banki centralne i instytucje ponadnarodowe

Instrumenty te cechują się najwyższym poziomem płynności i bezpieczeństwa

Inwestycje globalne

- akcje notowane na rynkach rozwiniętych
- instrumenty pochodne na główne indeksy giełdowe
- wybrane surowce

Instrumenty te charakteryzują się wysokim poziomem płynności i pozwalają również uniezależnić się od koniunktury w segmencie średnich i mniejszych spółek notowanych na GPW

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy

Produkt o charakterze funduszu gotówkowego

QUERCUS Obligacji Skarbowych

Produkt obligacyjny, inwestujący głównie w obligacje skarbowe

QUERCUS Global Balanced

Produkt o charakterze funduszu mieszanego, subfundusz o dynamicznej alokacji i globalnym spektrum inwestycyjnym, charakteryzujący się umiarkowanym poziomem ryzyka

QUERCUS Global Balanced FIZ (niepubliczny)

Produkt o charakterze funduszu mieszanego, fundusz zamknięty o dynamicznej alokacji i globalnym spektrum inwestycyjnym, charakteryzujący się umiarkowanym poziomem ryzyka i większymi możliwościami inwestycyjnymi niż fundusze otwarte

Alphaset FIZ (niepubliczny) – fundusz autorski

Fundusz zamknięty o polityce absolutnej stopy zwrotu

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 dla zamożnych Inwestorów o solidnych wynikach inwestycyjnych**

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku** funduszy inwestycyjnych

Po blisko 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*)

Aktywa pod zarządzaniem: 2,5 mld zł

Zysk netto bez zdarzeń jednorazowych: 21,1 mln zł

***Success fee*: 2,8 mln zł**

Gotówka i ekwiwalenty: 32 mln zł + certyfikaty R2 FIZ

Nowa strategia: Q.2019

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie została sporządzona w związku z ofertą publiczną akcji Quercus TFI S.A. Na podstawie niniejszej prezentacji nie jest prowadzona żadna oferta publiczna akcji Quercus TFI S.A., a niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako zaproszenie, propozycja nabycia bądź oferta nabycia żadnych instrumentów finansowych. Inwestowanie w akcje Quercus TFI S.A. łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Quercus TFI S.A. oraz z otoczeniem, w jakim Quercus TFI S.A. prowadzi działalność.

Wyłącznym prawnie wiążącym źródłem informacji o QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ oraz Acer Aggressive FIZ, prowadzonej przez w/w fundusze polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne w/w funduszy są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych oraz statuty w/w funduszy. 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. Wartość aktywów netto QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Aggressive FIZ oraz subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od dnia nabycia i dnia zbycia jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych oraz od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Przedstawione w prezentacji wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Ponadto w/w wyniki nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych. Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A. lub Reuters, a dane prezentowane są według stanu na k. 2018 r.

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie została sporządzona w związku z ofertą publiczną certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ. Na podstawie niniejszej prezentacji nie jest prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ, a niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako zaproszenie, propozycja nabycia bądź oferta nabycia certyfikatów inwestycyjnych tego funduszu.

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