



QUERCUS

---

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# Wyniki finansowe w III kw. 2015 r.

## Spotkanie analityczne

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Warszawa, 16 października 2015 r.

---

# Historia

21 VIII 2007 – założenie Quercus TFI S.A. przez grupę doświadczonych specjalistów

28 III 2008 – uruchomienie 4 pierwszych subfunduszy (Agresywny, Ochrony Kapitału, Selektywny, Turcja)

IX 2008 – Quercus TFI S.A. staje się pierwszą w branży spółką publiczną, akcje notowane są na rynku NewConnect, cena z I dnia notowań wynosi 0,68 zł

IV 2009 – wprowadzenie usługi zarządzania aktywami (*asset management*)

IV, V 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ oraz 3 kolejnych subfunduszy (Rosja, lev, short)

XI/XII 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ

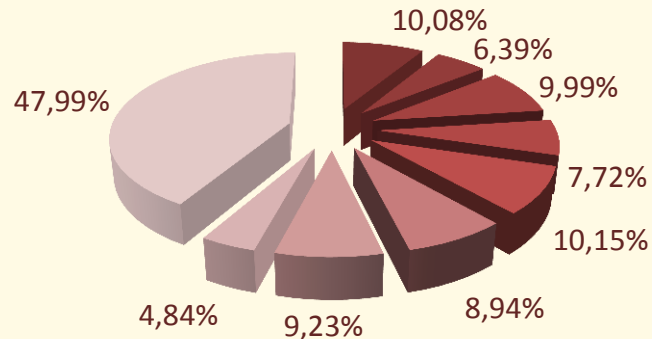
III 2011 – debiut akcji Quercus TFI S.A. na rynku głównym GPW w Warszawie (3,30 zł)

X 2013 – uruchomienie kolejnego subfunduszu (Stabilny)

**XI 2015 – planowanie uruchomienie QUERCUS Multistrategy FIZ**

# Struktura akcjonariatu

Kluczowi pracownicy są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Quercus TFI S.A.



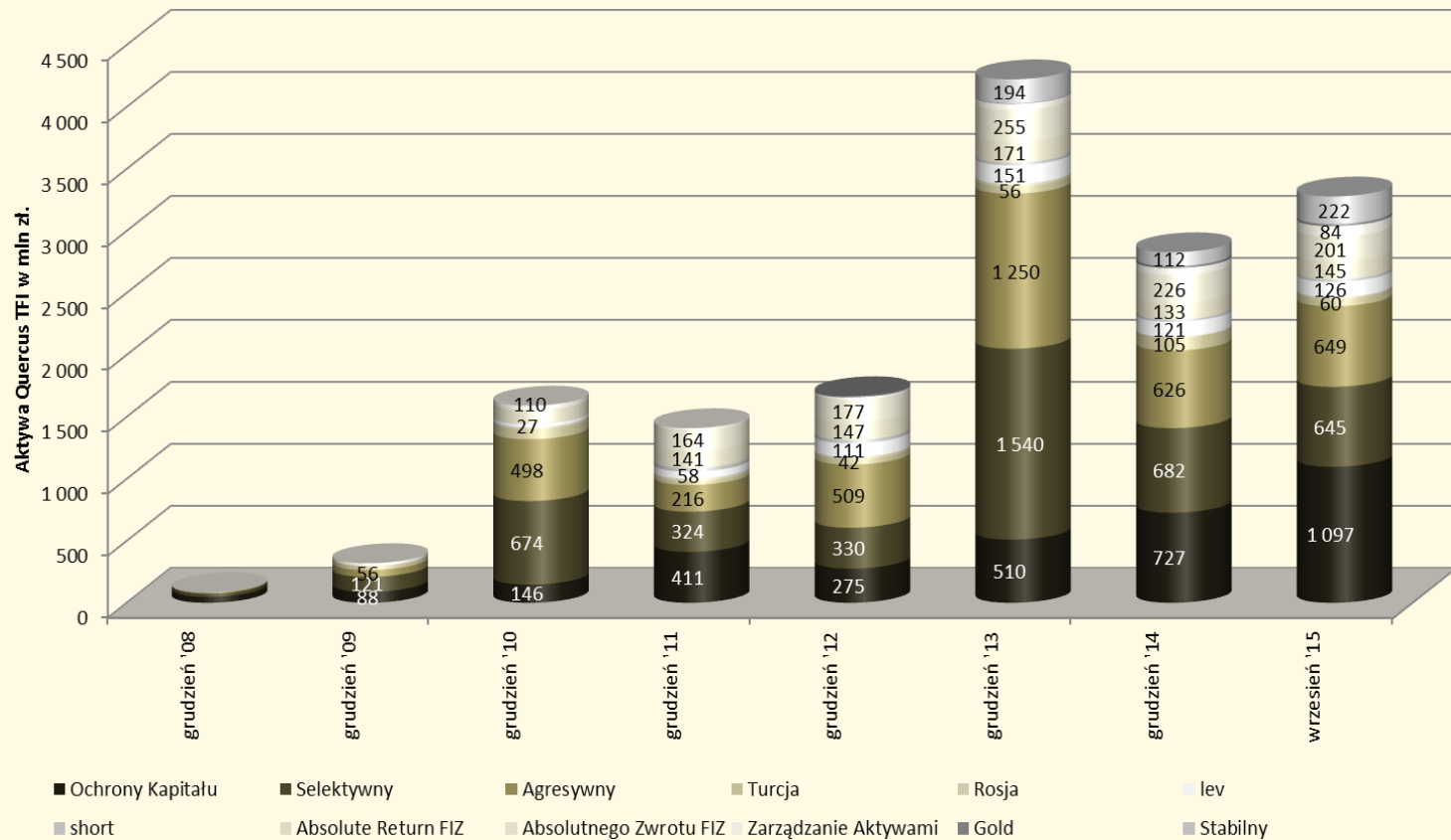
- S. Buczek (Prezes Zarządu)
- Q1 FIZ
- Jakub Głowacki
- NN OFE
- Pozostali
- A. Buczek
- Pozostali członkowie Zarządu
- Jakub Głowacki sp. kom.
- Quercus TFI (akcje do umorzenia)

## Warunki rynkowe w III kwartale 2015 r.

- Pierwsza większa korekta na rynkach finansowych od 4 lat
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
- + Solidne wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI

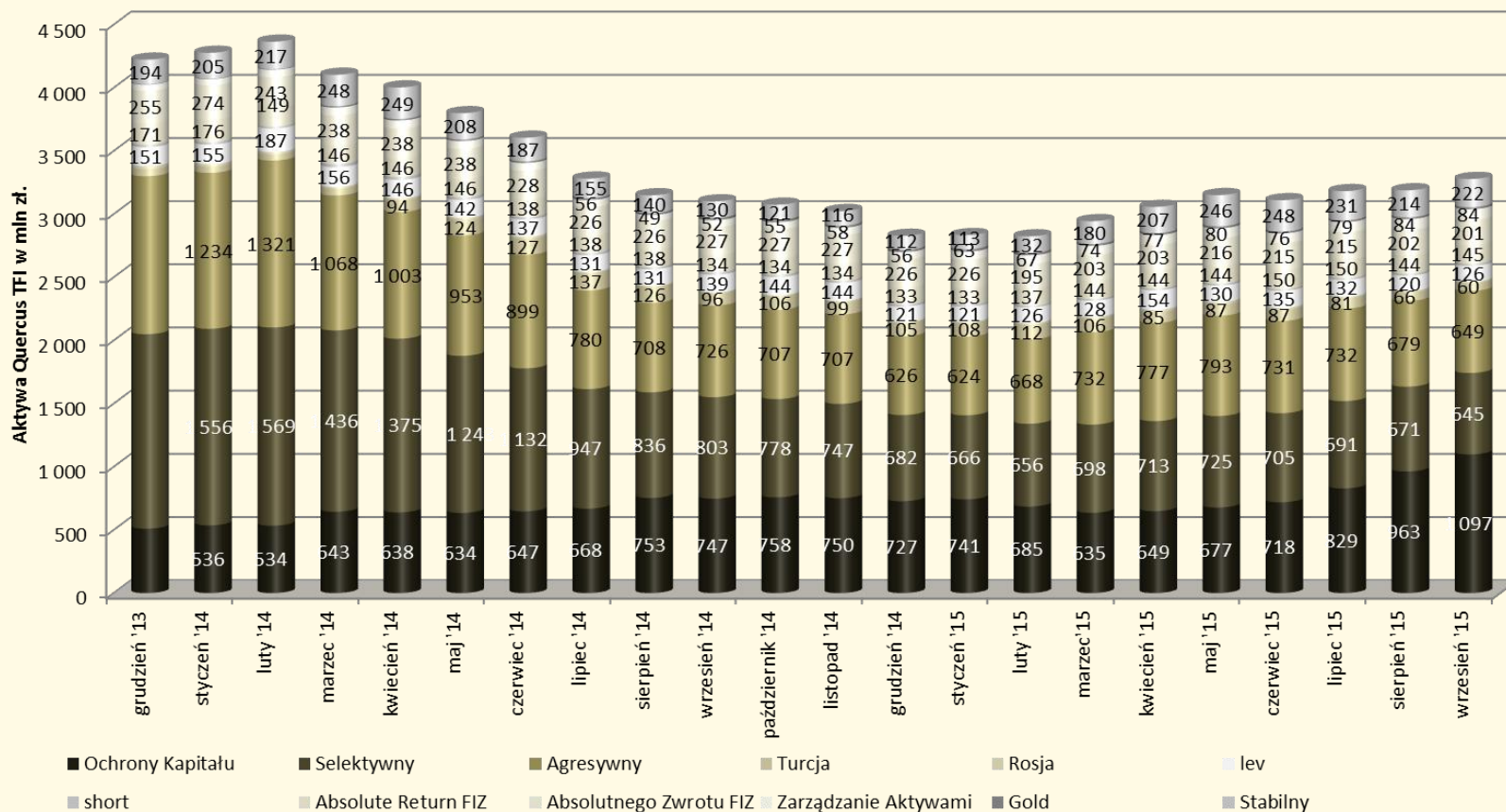
# Aktywa pod zarządzaniem

**Wzrost aktywów o 450m zł od k. 2014 r.**



# Aktywa pod zarządzaniem

## Zmiana trendu w I kwartale br.



# Bieżące notowania akcji

Liczba akcji 63,4m (po uwzględnieniu buy-backu), cena akcji 6,01 zł  
 Kapitalizacja spółki 381m zł, *Enterprise Value* ok. 346m zł



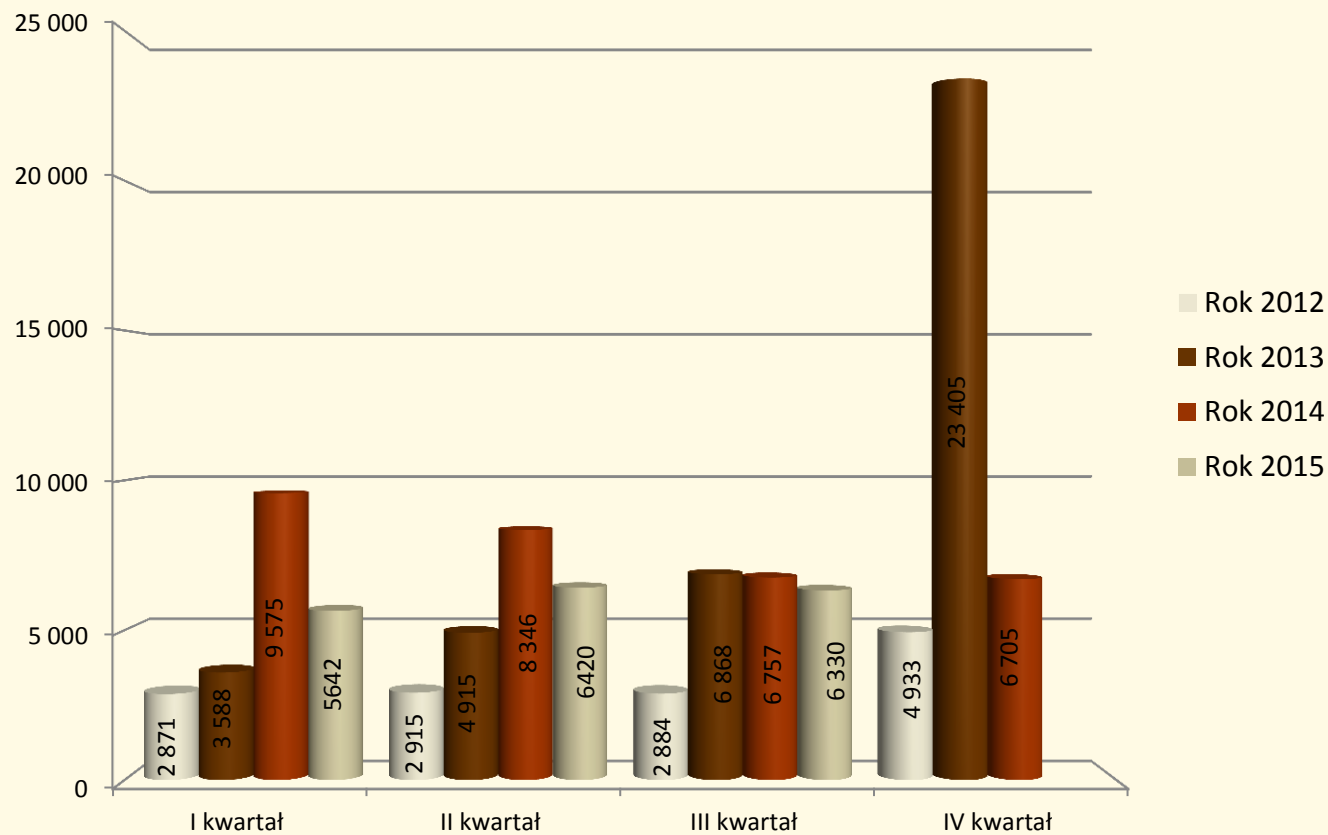


# Rachunek wyników

(dane w tys. PLN)	3Q2015	3Q2014	1-3Q2015	1-3Q2014
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>20 930</b>	<b>22 066</b>	<b>61 967</b>	<b>80 910</b>
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	20 420	21 858	59 637	78 073
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	510	208	2 330	2 837
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	530	604	1 637	1 854
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>20 400</b>	<b>21 462</b>	<b>60 330</b>	<b>79 056</b>
D. Koszty sprzedaży, w tym:	11 962	12 494	35 703	46 906
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	11 481	12 140	34 127	45 691
- pozostałe koszty sprzedaży	481	354	1 576	1 215
E. Koszty ogólnego zarządu	822	852	2 759	2 711
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>7 616</b>	<b>8 116</b>	<b>21 868</b>	<b>29 439</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	4	1	5	27
H. Pozostałe koszty operacyjne	10	2	11	2
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>7 610</b>	<b>8 115</b>	<b>21 862</b>	<b>29 464</b>
J. Przychody finansowe	181	242	849	1 032
K. Koszty finansowe	4	2	19	5
<b>L. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>7 787</b>	<b>8 355</b>	<b>22 692</b>	<b>30 491</b>
<b>M. Zysk brutto</b>	<b>7 787</b>	<b>8 355</b>	<b>22 692</b>	<b>30 491</b>
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1 457	1598	4 300	5 812
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>6 330</b>	<b>6 757</b>	<b>18 392</b>	<b>24 679</b>

W wynikach nie ujęto opłaty zmiennej za zarządzanie 9,8m zł

# Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2015



# Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.09.2015	30.09.2014
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>4 879</b>	<b>4 795</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	30	94
II. Rzeczowe aktywa trwałe	577	723
III. Należności długoterminowe	64	57
IV. Inwestycje długoterminowe	3 926	3 710
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	282	211
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>38 042</b>	<b>44 157</b>
II. Należności krótkoterminowe	7 056	9 184
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	30 868	34 838
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 868	34 838
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118	135
<b>Suma</b>	<b>42 921</b>	<b>48 952</b>

**35m zł ekwiwalentów gotówki** – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa ) oraz należności netto

# Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.09.2015	30.09.2014
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>35 796</b>	<b>41 375</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 662	6 662
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-30 676	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 181	9 591
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	31 237	443
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	18 392	24 679
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 125</b>	<b>7 577</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	238	242
II. Zobowiązania długoterminowe	143	204
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 536	6 323
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 208	808
<b>Suma</b>	<b>42 921</b>	<b>48 952</b>

## Cele na przyszłość

**Głównym celem jest wzrost wartości akcji Quercus TFI S.A.**

Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez dalszy wzrost aktywów pod zarządzaniem i umacnianie pozycji na polskim rynku funduszy inwestycyjnych jako dostawca unikalnych produktów  
**o solidnych wynikach inwestycyjnych**

# Główne tezy inwestycyjne

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku** funduszy inwestycyjnych, który jest ciągle we wczesnej fazie rozwoju

Po 7,5 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 2,3% rynku funduszy w Polsce (bez FIZANów) i ok. 0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych  
-> **ciągle 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

## Nasze wyniki inwestycyjne I-IX 2015 r.

Subfundusz/fundusz	Aktywa (mln zł)	Stopa zwrotu w I-IX 2015 r.
Na hosę:		
<b>QUERCUS Rosja</b>	12,0	<b>2,52%</b>
<b>QUERCUS Agresywny</b>	649,4	<b>2,39%</b>
QUERCUS lev	125,9	-21,27%
QUERCUS Turcja	59,9	-30,90%
Na różne warunki rynkowe:		
<b>QUERCUS Absolute Return FIZ</b>	145,1	<b>16,59%</b>
<b>QUERCUS Stabilny</b>	222,4	<b>13,20%</b>
<b>QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ</b>	201,4	<b>10,88%</b>
<b>QUERCUS Selektywny</b>	645,1	<b>4,32%</b>
QUERCUS Gold	17,0	-9,14%
Na bessę:		
QUERCUS short	17,9	6,40%
<b>QUERCUS Ochrony Kapitału</b>	1 097,0	<b>1,96%</b>

## QUERCUS Agresywny ★★★★★

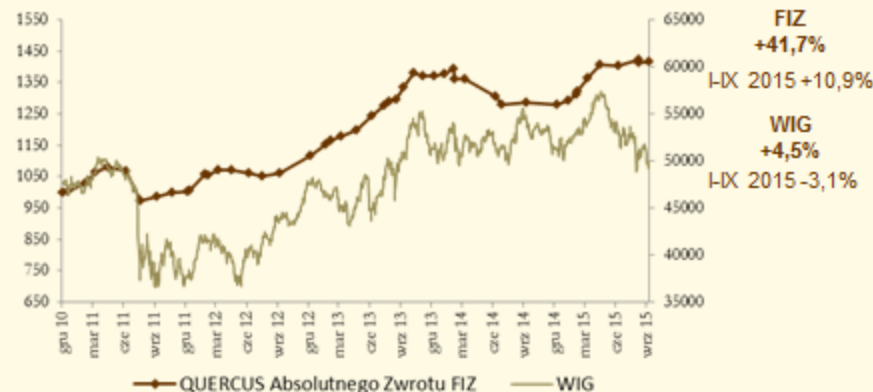
QUERCUS Agresywny w okresie 28.03.2008 – 30.09.2015 na tle WIG



**+ Najwyższy rating na rynku – 5 gwiazdek od Analizy Online**

Stopy zwrotu / dane za okres od 28.03.2008 do 30.09.2015 i od 30.12.2014 do 30.09.2015.

## QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ



**+ Bardzo dobre wyniki w różnych warunkach rynkowych**

Stopy zwrotu dla QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ na dzień 30.09.2015 (liczone od ceny emisyjnej certyfikatów serii 001 rdwnej 1000 zł). Stopy zwrotu / dane za okres od 07.01.2011 do 30.09.2015 i od 30.12.2014 do 30.09.2015. WIG nie jest benchmarkiem dla funduszu, ale wskazuje na sytuację rynkową na GPW w Warszawie.

## QUERCUS Selektywny ★★★★★

QUERCUS Selektywny w okresie 28.03.2008 – 30.09.2015 na tle WIG



**+ Bardzo dobre wyniki przy niskiej zmienności wartości jednostki**

**+ 4 gwiazdki od Analizy Online**

Stopy zwrotu / dane za okres od 28.03.2008 do 30.09.2015 oraz od 30.12.2014 do 30.09.2015.

WIG nie jest benchmarkiem dla subfunduszu, ale wskazuje na sytuację rynkową na GPW w Warszawie.

## QUERCUS Stabilny ★★★★★



**+ Pomimo znaczącego spadku tzw. szerokiego rynku w ciągu ostatniego roku, wartość ju subfunduszu od początku działalności wzrosła o 15,1%**

**+ 4 gwiazdki od Analizy Online**

Stopy zwrotu / dane za okres od 04.11.2013 do 30.09.2015 oraz od 30.12.2014 do 30.09.2015.



## Opłata zmienna – kontrybucja

Fundusz	Wynik	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Rezerwa brutto	Rezerwa dla QTFI
QUERCUS Absolute Return FIZ	16,6%	20% nadwyżki ponad 10%	HWM	2,9	2,9
QUERCUS Agresywny	2,4%	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	3,2	2,6
QUERCUS Ochrony Kapitału	2,0%	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	2,3	1,8
QUERCUS Stabilny	13,2%	10% nadwyżki ponad 0	max 1%	2,2	1,5
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	10,9%	20% nadwyżki ponad 10%	HWM	1,6	0,9
<b>Razem</b>				<b>12,4</b>	<b>9,8</b>

# Nowy fundusz – QUERCUS Multistrategy FIZ

Fundusz typu *absolute return*, a elastycznej polityce inwestycyjnej

Strategia inwestycyjna polegająca na wyszukiwaniu aktywów niedowartościowanych i przewartościowanych

Pierwszy **publiczny FIZ** w naszej ofercie – certyfikaty będą notowane na GPW w Warszawie

Możliwość nabycia pierwszych certyfikatów w **XI 2015 r.**

Minimalna wartość inwestycji to 10 tys. zł

Dostępny w ... (podmiot sam poda w komunikacie)

## Podsumowanie

Zysk netto w III kwartale br. wyniósł **6,3m zł**

W wynikach nie ujęto opłaty zmiennej za zarządzanie – na k. IX br. wyniosła ona **9,8m zł**

Gotówka i ekwiwalenty osiągnęły poziom **35m zł**

Liczba akcji po buy-backu spadła do **63.391.573**

Rozpoczynamy współpracę z **nowym dystrybutorem**

Mamy nadzieję na **poprawę koniunktury** na rynkach po zakończeniu obecnej korekty

# Zapraszamy do wspólnego inwestowania

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 Absolutnego Zwrotu 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 Absolutnego Zwrotu 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 koniec IX 2015 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

+48 22 205 30 00, fax +48 22 205 30 01, [www.qtfi.pl](http://www.qtfi.pl)