



QUERCUS

---

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# Wyniki finansowe w 3Q16

## Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 17 października 2016 r.

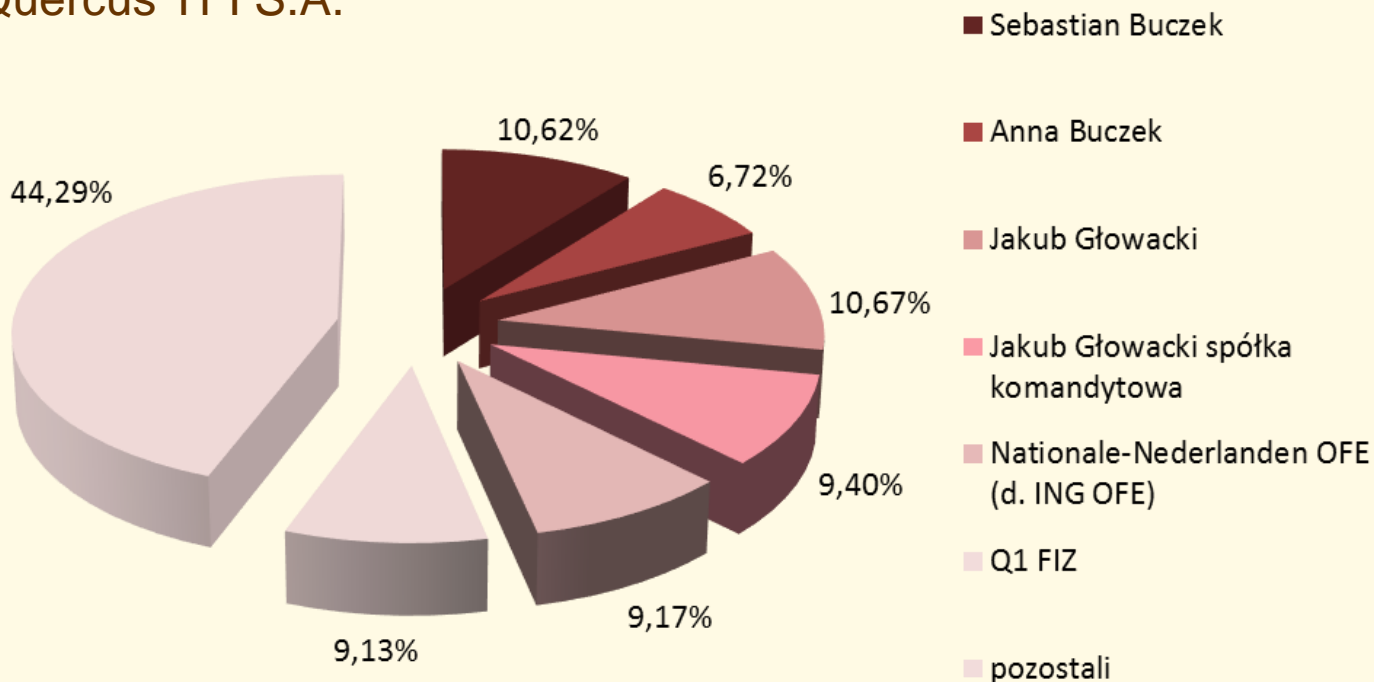
---

# 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 – uruchomienie najnowszego funduszu QUERCUS Multistrategy FIZ
-

# Struktura akcjonariatu

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



*Struktura akcjonariatu uwzględnia akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, ustalona na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz rocznej informacji o strukturze aktywów opublikowanej przez NN OFE.*

## Warunki rynkowe w III kwartale 2016 r.

- + Poprawa koniunktury na rynkach finansowych
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
- +/= Solidne wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS, ale na rynku sprzedają się głównie produkty z wybitnymi wynikami lub w niektórych bankach fundusze własnych TFI
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI

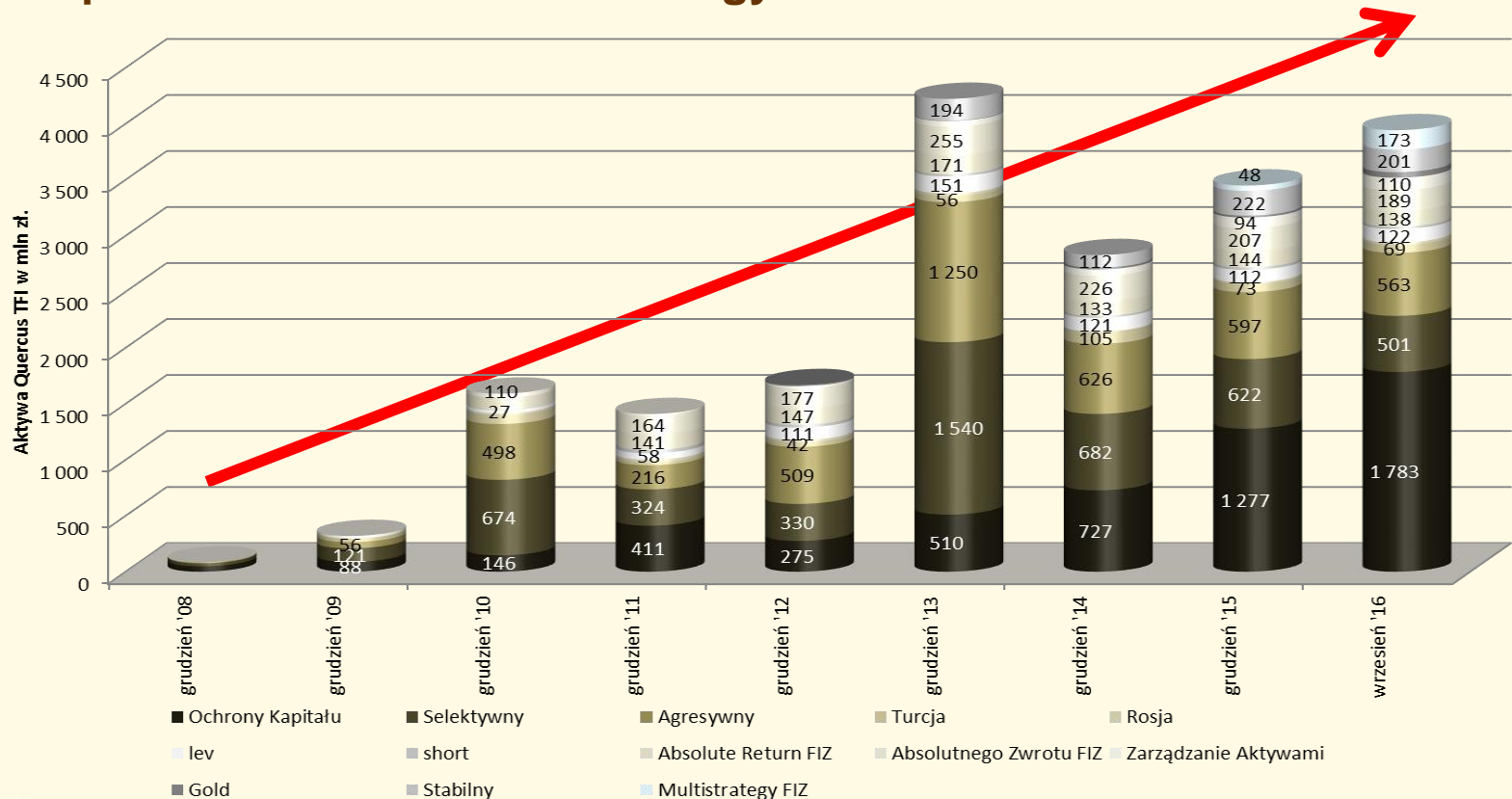
## Nasze wyniki inwestycyjne w I-IX 2016 r.

Subfundusz / fundusz	Aktywa (mln zł)	Stopa zwrotu I-IX 2016 r.
<b><i>Na hossę:</i></b>		
<b>QUERCUS Rosja</b>	<b>21,9</b>	<b>27,88%</b>
<b>QUERCUS Agresywny</b>	<b>562,6</b>	<b>4,75%</b>
<b>WIG</b>		<b>1,33%</b>
QUERCUS Turcja	68,6	2,19%
QUERCUS lev	121,6	-13,59%
<b><i>Na różne warunki rynkowe:</i></b>		
<b>QUERCUS Gold</b>	<b>50,1</b>	<b>21,08%</b>
<b>QUERCUS Multistrategy FIZ</b>	<b>173,3</b>	<b>5,53%</b>
QUERCUS Absolute Return FIZ	137,9	2,85%
QUERCUS Stabilny	201,1	2,97%
QUERCUS Selektywny	501,2	2,93%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	189,2	1,73%
<b><i>Na bessę:</i></b>		
<b>QUERCUS Ochrony Kapitału</b>	<b>1 783,4</b>	<b>1,81%</b>
QUERCUS short	20,8	1,21%

# Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Blisko **4 mld zł** aktywów w ciągu ponad 8 lat działalności

Sprzedaż netto w 1-3Q16 **+402 m zł**, głównie QUERCUS Ochrony Kapitału i QUERCUS Multistrategy FIZ



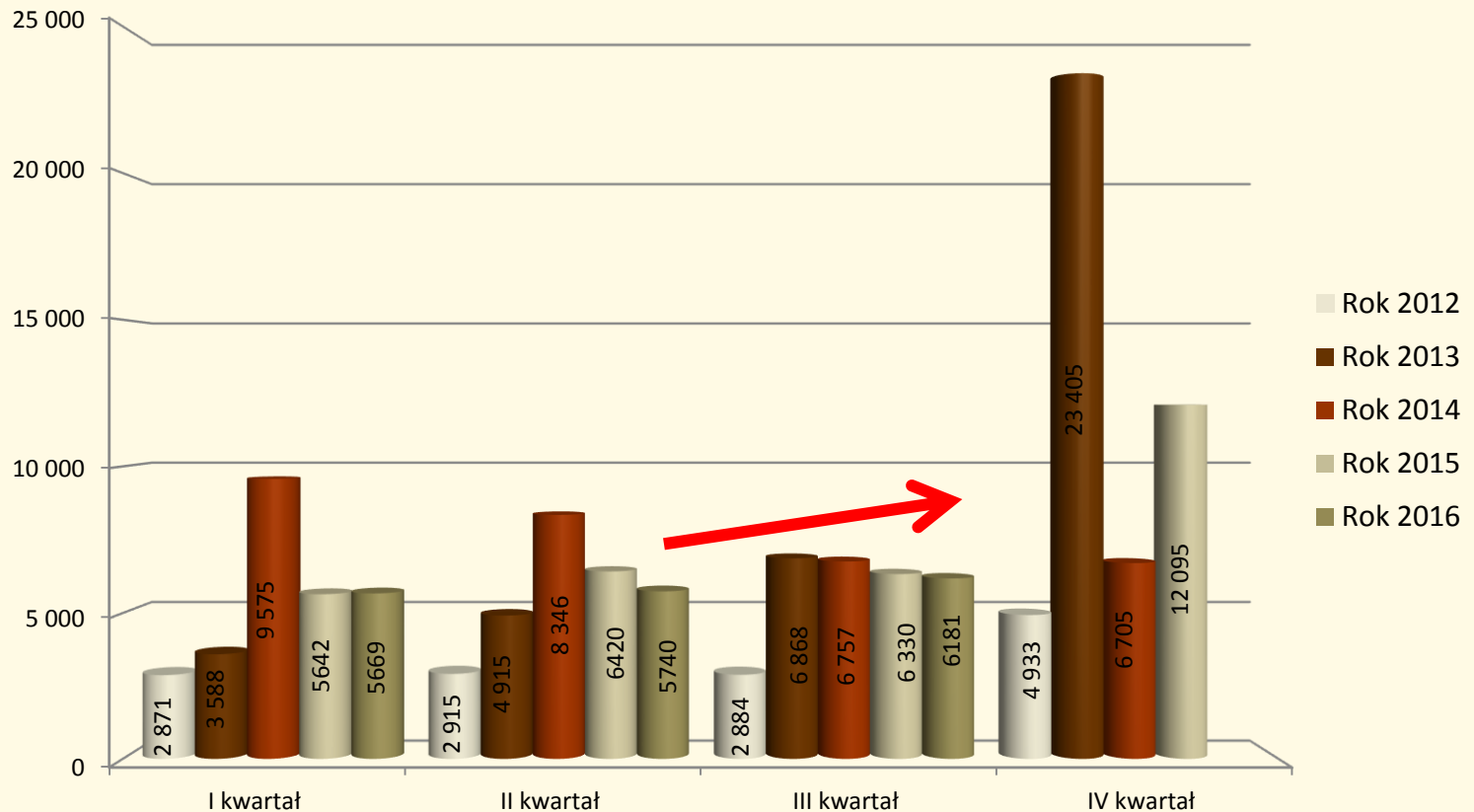
# Rachunek wyników

(dane w tys. PLN)	3Q2016	3Q2015	1-3Q2016	1-3QH2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>22 529</b>	<b>20 930</b>	<b>65 558</b>	<b>61 967</b>
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	21 339	20 420	61 860	59 637
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1 190	510	3 698	2 330
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	818	530	2 521	1 637
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 711</b>	<b>20 400</b>	<b>63 037</b>	<b>60 330</b>
D. Koszty sprzedaży, w tym:	13 337	11 962	38 858	35 703
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	12 822	11 481	37 201	34 127
- pozostałe koszty sprzedaży	515	481	1 657	1 576
E. Koszty ogólnego zarządu	940	822	3 192	2 759
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>7 433</b>	<b>7 616</b>	<b>20 985</b>	<b>21 868</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	32	4	101	5
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	10	2	11
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>7 465</b>	<b>7 610</b>	<b>21 084</b>	<b>21 862</b>
J. Przychody finansowe	170	181	683	849
K. Koszty finansowe	6	4	52	19
<b>L. Zysk brutto</b>	<b>7 629</b>	<b>7 787</b>	<b>21 715</b>	<b>22 692</b>
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1 448	1 457	4 125	4 300
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>6 181</b>	<b>6 330</b>	<b>17 590</b>	<b>18 392</b>

Wyższe aktywa – gorszy mix aktywów -> **podobny zysk r/r**



# Zestawienie wyników kwartalnych 2012-3Q16



## Opłata zmienna (jeszcze nie pobrana)

<b>Fundusz</b>	<b>Wynik</b>	<b>Sposób liczenia opł. zm.</b>	<b>Ograniczenia</b>	<b>Rezerwa brutto</b>	<b>Rezerwa dla QTFI</b>
QUERCUS Ochrony Kapitału	1,8%	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	3 528	2 962
QUERCUS Agresywny	4,8%	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	2 813	2 442
QUERCUS Mutlistrategy FIZ	5,5%	10% nadwyżki ponad 0	brak	1 009	1 009
QUERCUS Stabilny				644	468
...					
<b>Razem w tys. PLN</b>				<b>8 062</b>	<b>6 949</b>

# Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.09.2016	30.09.2015
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>5 168</b>	<b>4 879</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	10	30
II. Rzeczowe aktywa trwałe	772	577
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	4 017	3 926
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	304	282
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>38 195</b>	<b>38 042</b>
II. Należności krótkoterminowe	7 463	7 056
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	30 623	30 868
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 623	30 868
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109	118
<b>C Udziały (akcje) własne</b>	<b>29 834</b>	<b>30 676</b>
<b>Suma</b>	<b>73 197</b>	<b>73 597</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	
	30.09.2016	30.09.2015
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>65 481</b>	<b>66 472</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 339	6 662
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 912	10 181
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	30 640	31 237
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VI. Zysk (strata) netto	17 590	18 392
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 716</b>	<b>7 125</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	326	238
II. Zobowiązania długoterminowe	104	143
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 970	5 536
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 316	1 208
<b>Suma</b>	<b>73 197</b>	<b>73 597</b>

# Notowania akcji Quercus TFI S.A. na GPW

Liczba akcji 60,26m (po buy-backu), cena akcji 5,48 zł, kapitalizacja 330m zł



## 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 8,5 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 2,5% 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 – w VI br. skupiono 3.136.214 akcji po 9,50 zł, akcje te zostaną umorzone – decyzja na najbliższym NWZA (25 X 2016 r.)

## Podsumowanie

Zysk netto w 3Q16 wyniósł **6,2m zł**, nieco mniej niż przed rokiem, ale więcej niż w 2Q16

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

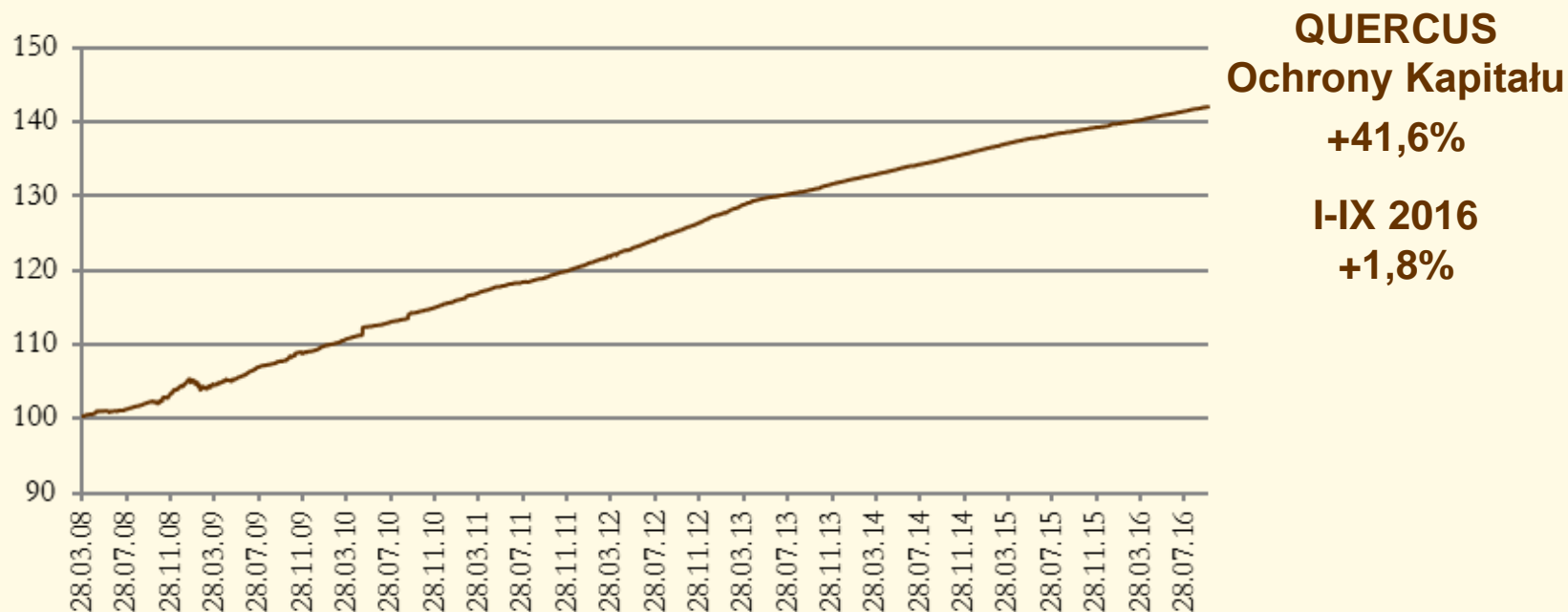
Coraz większe szanse na *success fee* na koniec roku, **6,9m zł** po 1-3Q16

Mamy nadzieję na **dalszy rozwój biznesu** (szczególnie QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Multistrategy FIZ)



# Załącznik – wybrane fundusze

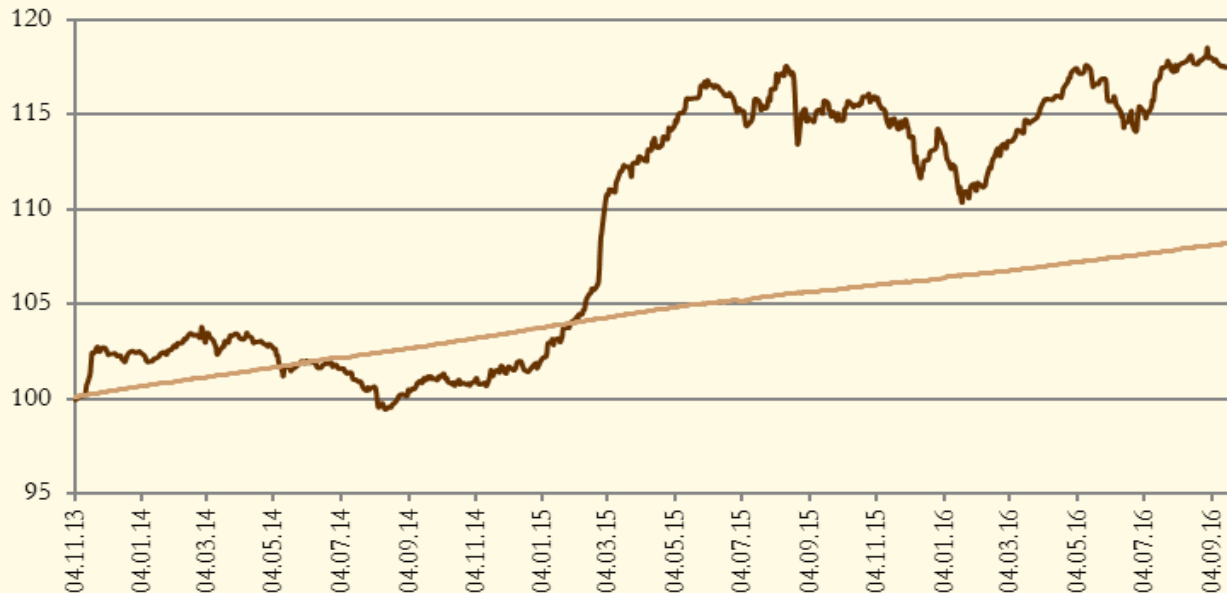
# QUERCUS Ochrony Kapitału



- + **Liniowy wzrost wartości ju do 8 lat**, pełna płynność i brak opłat na wejściu / wyjściu
- + **Stopa zwrotu za ostatnie 12 miesięcy +2,4%** na dzień 30.09.2016 r.

*Stopa zwrotu dla QUERCUS Ochrony Kapitału od początku działalności, tj. 28.03.2008 do 30.09.2016 i od 30.12.2015 do 30.09.2016 r.*

# QUERCUS Stabilny ★ ★ ★ ★ ★



**QUERCUS  
Stabilny**

**+17,6%**

I-IX 2016 +3,0%

**QUERCUS  
Ochrony Kapitału**

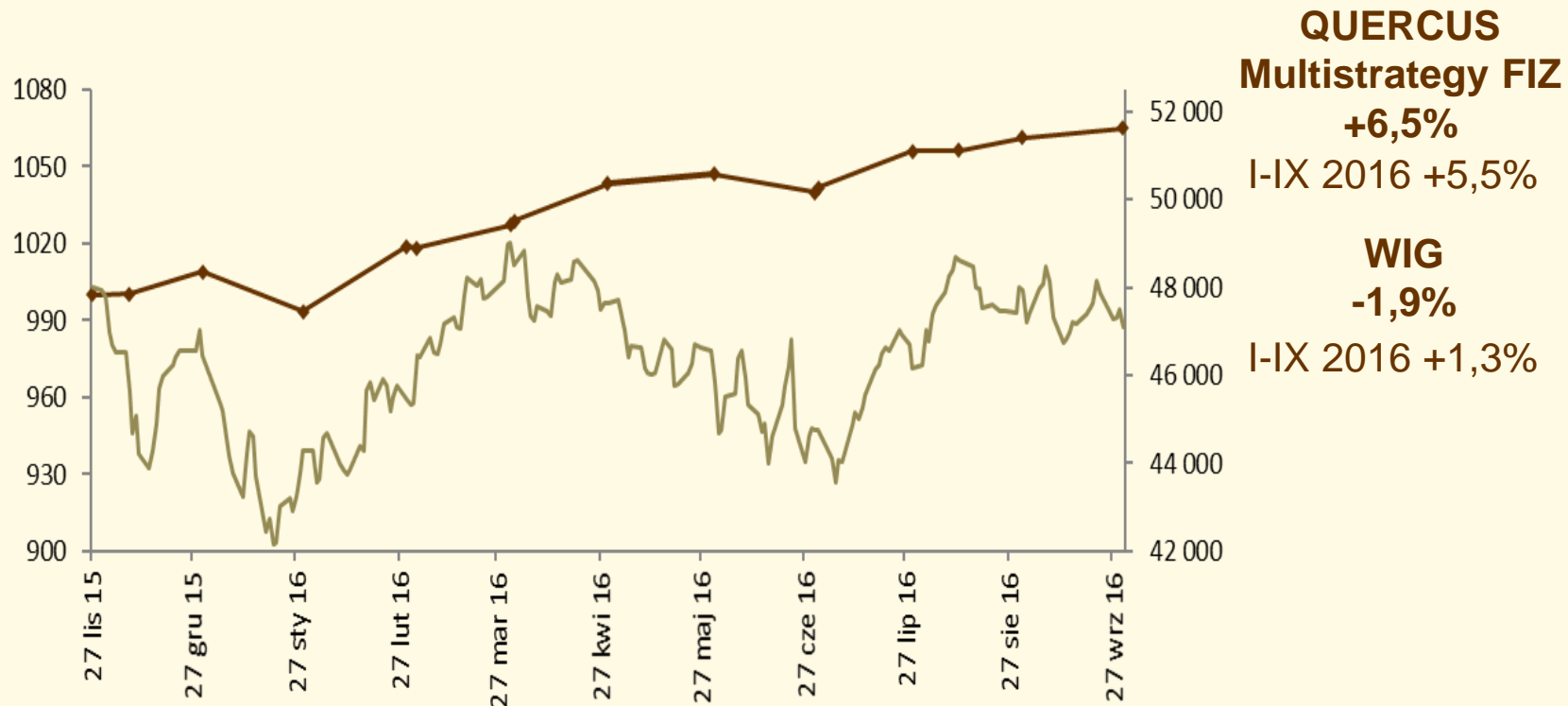
**+8,2%**

I-IX 2016 +1,8%

- + Obrona wartości w trudnym roku 2014 i znaczący wzrost w 2015 r.
- + **Stopa zwrotu +17,6% od początku istnienia, tj. 04.11.2013 r.,  
tj. 2x lepiej niż QUERCUS Ochrony Kapitału**

*Stopy zwrotu dla QUERCUS Stabilny od początku działalności, tj. od 04.11.2013 do 30.09.2016 r. i od 30.12.2015 do 30.09.2016 r. QUERCUS Ochrony Kapitału nie jest benchmarkiem dla QUERCUS Stabilnego, zaprezentowany jest jedynie poglądowo.*

# QUERCUS Multistrategy FIZ



## + **Bardzo dobra i stabilna** stopa zwrotu nowego funduszu

Stopa zwrotu dla QUERCUS Multistrategy FIZ na dzień 30.09.2016 r. (liczona od ceny emisyjnej certyfikatów serii 001 równej 1000 zł). Stopy zwrotu i dane za okres od 27.11.2015 do 30.09.2016 i od 30.12.2015 do 30.09.2016 r. WIG nie jest benchmarkiem dla Funduszu, ale wskazuje na sytuację rynkową na GPW w Warszawie.

# QUERCUS Agresywny ★ ★ ★ ★ ★



**QUERCUS Agresywny**  
**+68,5%**  
**I-IX 2016 +4,8%**

**WIG**  
**-1,8%**  
**I-IX 2016 +1,3%**

- + Najwyższy rating na rynku – 5 gwiazdek od Analizy Online 6 lat z rzędu**
- + Od początku istnienia: fundusz +68,5%, WIG -1,8%**

*Stopy zwrotu i dane za okres od 28.03.2008 do 30.09.2016 i od 30.12.2015 do 30.09.2016 r.*

# „Zapraszamy do wspólnego inwestowania.”

## S. Buczek

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 2016 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)