



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe za 3Q17

Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 18 X 2017 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 subfunduszu QUERCUS Stabilny
 - XI 2015 – uruchomienie funduszu QUERCUS Multistrategy FIZ
 - XI 2016 – uruchomienie funduszu PEM FIZ
 - V 2017 – uruchomienie subfunduszu QUERCUS Global Growth
 - XI/XII 2017 – planowane uruchomienie nowego funduszu – Sequoia FIZ
-

Warunki rynkowe w 3Q17

- +/- Dobra koniunktura na rynkach finansowych, za wyjątkiem segmentu SMS na GPW w Warszawie
- +/- Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, ale Polacy wybierają przede wszystkim mieszkania
- =/- Średnie wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS, sprzedają się tylko najlepsze produkty
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. rozpoczęcie prac nad implementacją dyrektywy Mifid II

Nasze wyniki inwestycyjne w I-IX 2017

Subfundusz / fundusz	Aktywa IX 2017 (mln zł)	Stopa zwrotu I-IX 2017 r.	
Na hossę:			
QUERCUS Iev	207,3	57,75%	
WIG		24,22%	
QUERCUS Turcja	40,0	23,53%	Rating Analiz Online
QUERCUS Agresywny	503,0	13,19%	★★★★★
QUERCUS Global Growth*	18,5	7,98%	
QUERCUS Rosja	51,3	2,58%	
Na różne warunki rynkowe:			
QUERCUS Gold	74,3	8,44%	
QUERCUS Selektywny	543,3	6,85%	Rating Analiz Online
QUERCUS Multistrategy FIZ	391,0	4,95%	★★★★★
Private Equity Multifund FIZ	21,6	3,91%	
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	182,3	3,56%	
QUERCUS Stabilny	189,3	-1,21%	Rating Analiz Online
QUERCUS Absolute Return FIZ	124,5	-2,13%	★★★★★
Na bessę:			
QUERCUS Ochrony Kapitału	2 363,8	1,78%	Rating Analiz Online
QUERCUS short	27,0	-24,76%	★★★★★

* Stopa zwrotu liczona od dnia pierwszej wyceny, tj. 30.05.2017 r..

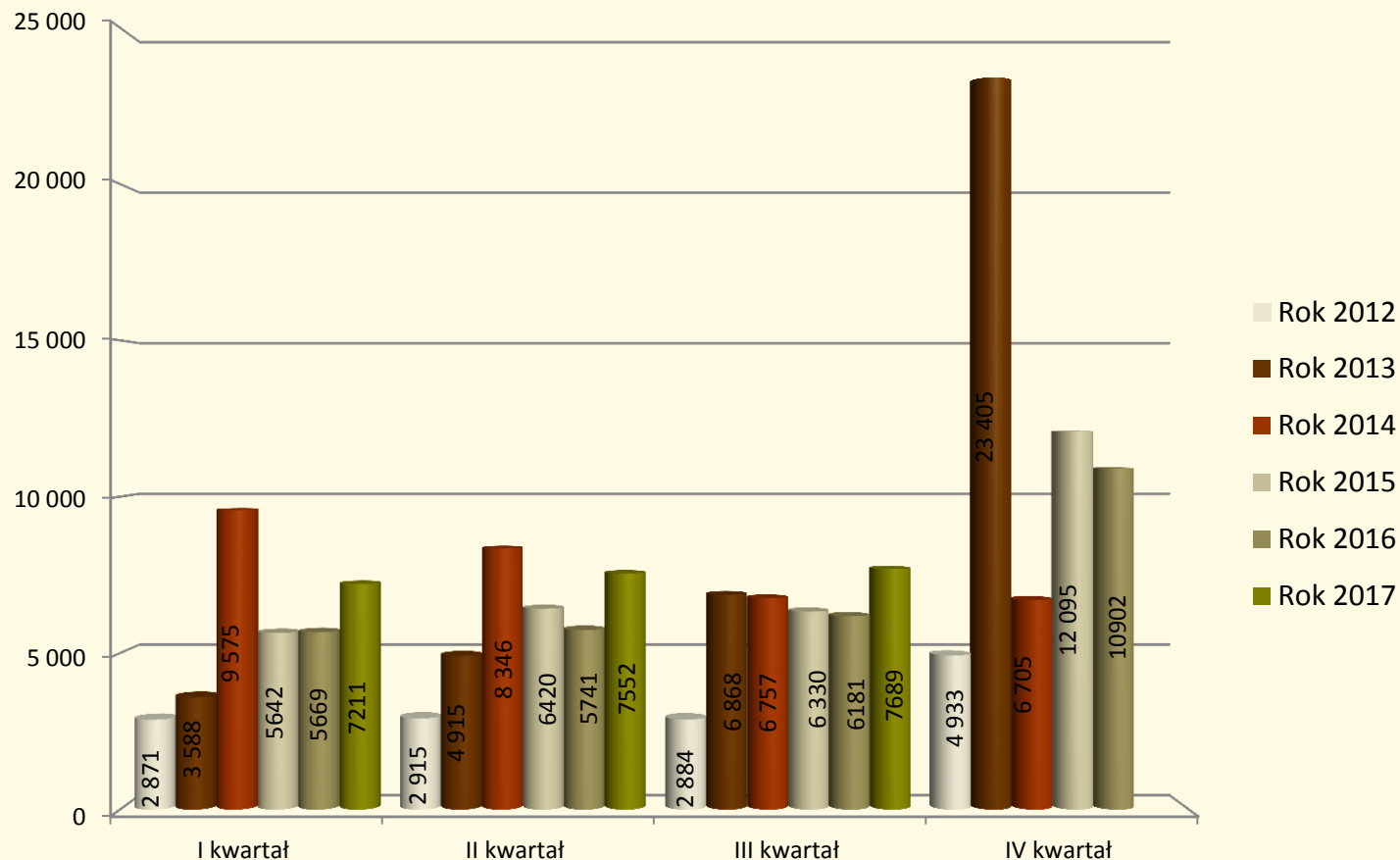
Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	3Q2017 PF	3Q2017 R	3Q2016 R	1-3Q2017 PF	1-3Q2017 R	1-3Q2016 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	27 379	28 969	22 529	81 327	83 523	65 558
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	25 990	27 581	21 339	75 959	78 156	61 860
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	0	0	0	41	41	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1 389	1 389	1 190	5 327	5 327	3 698
B. Koszty sp. produktów i materiałów	823	2 413	818	2 578	4 774	2 521
C. Zysk brutto ze sprzedaży	26 556	26 556	21 711	78 749	78 749	63 037
D. Koszty sprzedaży, w tym:	16 304	16 304	13 337	48 569	48 569	38 858
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	15 715	15 715	12 822	46 820	46 820	37 201
- pozostałe koszty sprzedaży	589	589	515	1 749	1 749	1 657
E. Koszty ogólnego zarządu	998	998	940	3 188	3 188	3 192
F. Zysk ze sprzedaży	9 254	9 254	7 433	26 992	26 992	20 985
G. Pozostałe przychody operacyjne	31	31	32	93	93	101
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	2	2	2
I. Zysk z działalności operacyjnej	9 285	9 285	7 465	27 083	27 083	21 084
J. Przychody finansowe	216	216	170	667	667	683
K. Koszty finansowe	4	4	6	13	13	52
L. Zysk brutto	9 497	9 497	7 629	27 737	27 737	21 715
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1 808	1 808	1 448	5 285	5 285	4 125
N. Zysk (strata) netto	7 689	7 689	6 181	22 452	22 452	17 590

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

Wyższe aktywa, podobny mix aktywów -> wyższy zysk r/r o 24%

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-3Q17



Potencjalna opłata zmienna

Fundusz	Wynik	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Rezerwa brutto	Rezerwa dla QTFI
QUERCUS Ochrony Kapitału		10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	4 583	3 937
QUERCUS Multistrategy FIZ		10% nadwyżki ponad 0	HWM	2 048	2 048
QUERCUS Rosja		20% nadwyżki ponad RTS	max 1%	490	415
...					
Razem w tys. zł				7 242	6 483

Aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2017	30.09.2016
A Aktywa trwałe	6 699	5 168
I. Wartości niematerialne i prawne	53	10
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 110	772
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	5 169	4 017
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	304	304
B Aktywa obrotowe	45 395	38 195
II. Należności krótkoterminowe	10 565	7 463
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	34 680	30 623
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 680	30 623
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149	109
C Udziały (akcje) własne	28 365	29 834
Suma	80 458	73 197

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

Pasywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2017	30.09.2016
A Kapitał (fundusz) własny	69 001	65 481
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 026	6 339
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 039	10 912
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	29 484	30 640
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0
VIII. Zysk (strata) netto	22 452	17 590
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 457	7 716
I. Rezerwy na zobowiązania	474	326
II. Zobowiązania długoterminowe	216	104
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 639	5 970
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 128	1 316
Suma	80 458	73 197

Notowania akcji Quercus TFI S.A. na GPW

Cena akcji 5,41 zł, kapitalizacja 310 mln zł, EV=270 mln 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 9 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 3% rynku funduszy (ryнку kapitałowego) w Polsce 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 – **NWZA podjęło uchwałę o umorzeniu ok. 5% akcji własnych -> nowa liczba akcji 57.272.781**

Podsumowanie

Aktywa pod zarządzaniem na koniec 3Q17: **4,9 mld zł** (+23% r/r)

Zysk netto w 3Q17: **7,7 mln zł** (+24% r/r)

Potencjalne *success fee* na koniec 3Q17: **6,5 mln zł**

Gotówka i ekwiwalenty: **40 mln zł**

„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 k. IX 2017 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