



Q U E R C U S

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe w 1Q16

Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 20 kwietnia 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

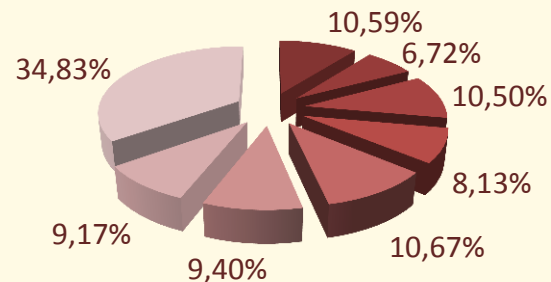
III 2011 – debiut akcji Quercus TFI S.A. na rynku głównym GPW w Warszawie (3,30 zł)

X 2013 – uruchomienie kolejnego subfunduszu (Stabilny)

XI 2015 – uruchomienie QUERCUS Multistrategy FIZ

Struktura akcjonariatu

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



■ S. Buczek (Prezes Zarządu)

■ A. Buczek

■ Q1 FIZ

■ Pozostali członkowie Zarządu

■ Jakub Głowacki

■ Jakub Głowacki sp. kom.

■ NN OFE

■ Pozostali

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 Nationale Nederlanden OFE (d. ING OFE).

Warunki rynkowe w I kwartale 2016 r.

- /+ Spadki na rynkach finansowych w I połowie kwartału, poprawa w II części
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
- + Solidne wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI

Nasze wyniki inwestycyjne w I-III 2016 r.

Subfundusz / fundusz	Aktywa (mln zł)	Stopa zwrotu I-III 2016 r.
<i>Na hosę:</i>		
QUERCUS lev	149,9	13,44%
QUERCUS Turcja	67,3	9,57%
QUERCUS Rosja	15,9	8,60%
QUERCUS Agresywny	612,9	3,24%
<i>Na różne warunki rynkowe:</i>		
QUERCUS Gold	35,1	15,24%
QUERCUS Absolute Return FIZ	138,3	2,58%
QUERCUS Selektywny	556,9	1,85%
QUERCUS Multistrategy FIZ	82,4	1,81%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	184,8	1,57%
QUERCUS Stabilny	205,6	0,73%
<i>Na bessę:</i>		
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 548,1	0,58%
QUERCUS short	27,0	-8,46%

QUERCUS Agresywny ★★★★★

QUERCUS Agresywny w okresie 28.03.2008 – 31.03.2016 na tle WIG

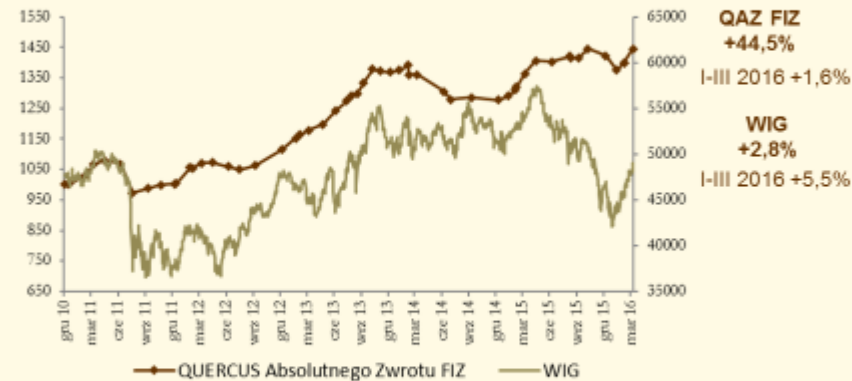


+ Najwyższy rating na rynku – 5 gwiazdek od Analizy Online

Stopy zwrotu i dane za okres od 28.03.2008 do 31.03.2016 i od 30.12.2015 do 31.03.2016.

30

QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ



+ Bardzo dobre wyniki w różnych warunkach rynkowych

Stopa zwrotu dla QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ na dzień 29.02.2016 (liczona od ceny emisyjnej certyfikatów serii 001 równej 1000 zł). Stopy zwrotu i dane za okres od 22.12.2010 do 31.03.2016 i od 30.12.2015 do 31.03.2016. WIG nie jest benchmarkiem dla funduszu, ale wskazuje na sytuację rynkową na GPW w Warszawie.

29

QUERCUS Selektywny ★★★★★

QUERCUS Selektywny w okresie 28.03.2008 – 31.03.2016 na tle WIG



+ Bardzo dobre wyniki przy niskiej zmienności wartości jednostki

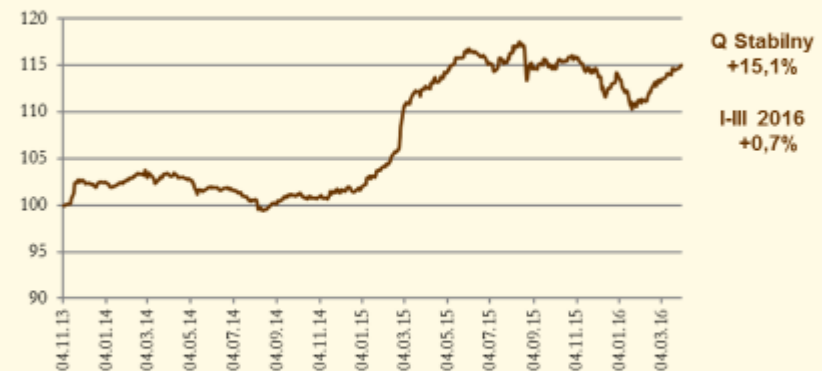
+ 4 gwiazdki od Analizy Online

Stopy zwrotu i dane za okres od 28.03.2008 do 31.03.2016 oraz od 30.12.2015 do 31.03.2016.

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

26

QUERCUS Stabilny ★★★★★



+ Pomimo niesprzyjających warunków rynkowych w latach 2014-2015, wartość ju subfunduszu od początku działalności wzrosła o 15,1%

+ 4 gwiazdki od Analizy Online

Stopy zwrotu i dane za okres od 04.11.2013 do 31.03.2016 oraz od 30.12.2015 do 31.03.2016.

22



QUERCUS Agresywny wyróżniony przez Analizy Online

Powtarzalność wyników funduszy akcji polskich uniwersalnych

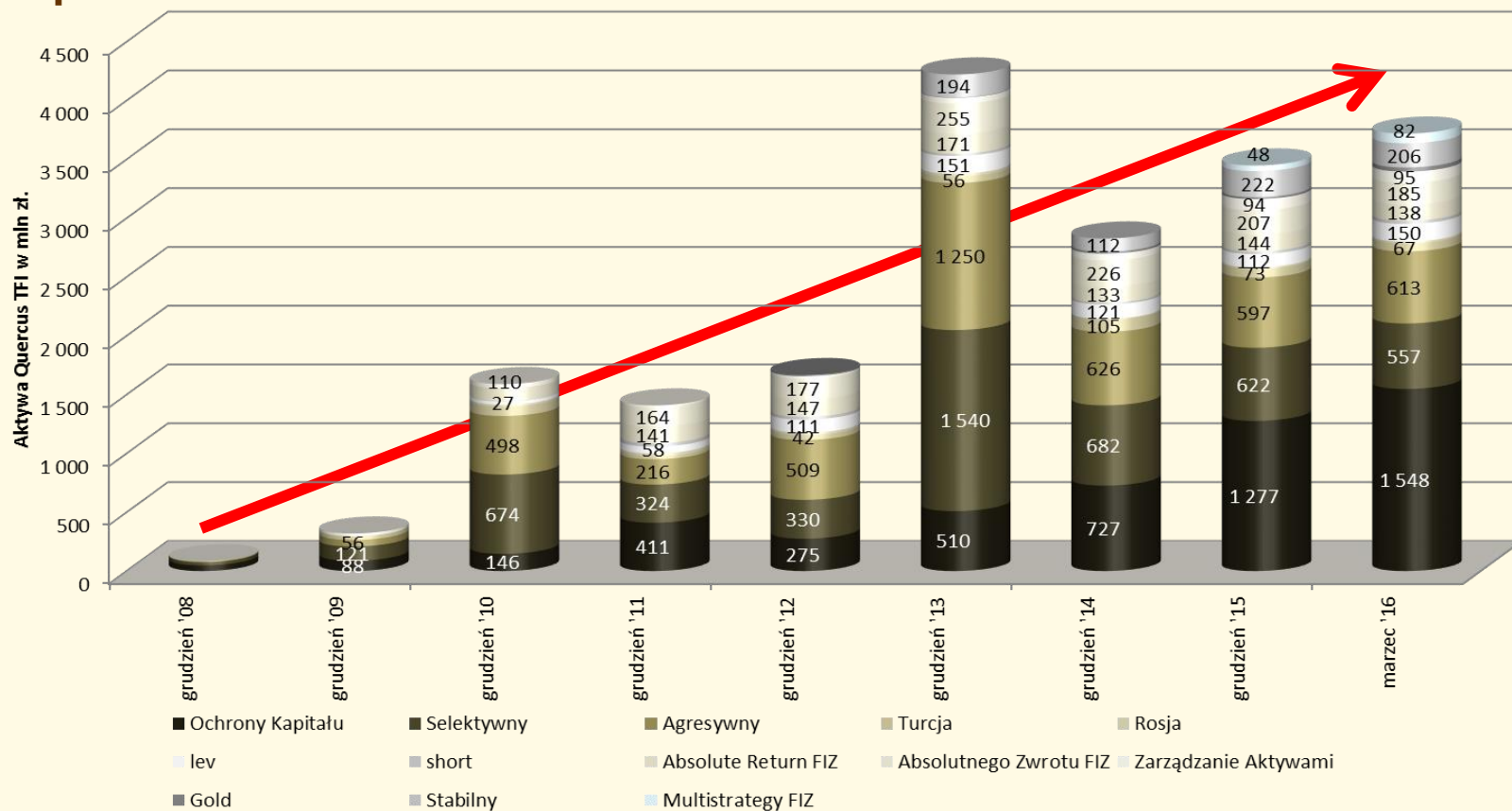
fundusz	Pozycja w grupie (kwartył)						5-letnia stopa zwrotu
	2011	2012	2013	2014	2015	średnia	
UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)	1	2	1	1	2	1,4	8,44%
QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	2	1	1	4	1	1,8	12,29%
PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	1	3	2	1	2	1,8	3,60%
Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	4	1	2	2	1	2,0	-2,30%
NN Akcji INN FIO)	3	1	3	1	2	2,0	-4,62%
Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	3	1	1	2	3	2,0	-4,15%
KBC Akcyjny (KBC FIO)	3	1	3	2	2	2,2	-5,38%
Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	3	4	1	3	1	2,4	-2,55%
NN Selektywny (INN FIO)	4	4	1	1	2	2,4	-20,69%
Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	2	2	4	2	2	2,4	-9,15%
Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)	2	1	3	4	2	2,4	-5,52%
BNP Paribas Akcji (BNP Paribas FIO)	4	1	3	1	3	2,4	-18,11%
UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	1	2	4	1	4	2,4	-3,91%
Legg Mason Akcji (Legg Mason Parasol FIO)	1	3	2	2	4	2,4	-10,33%
Investor Akcji Dużych Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	1	3	4	2	3	2,6	-12,07%
SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	2	4	3	3	2	2,8	-12,71%
Millennium Akcji (Millennium FIO)	3	2	3	3	3	2,8	-11,11%
Arka BZ WBK Akcji Polskich (Arka BZ WBK FIO)	4	2	4	2	3	3,0	-25,26%
BPH Akcji (BPH FIO Parasolowy)	4	2	4	2	3	3,0	-15,46%
Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	3	4	1	4	3	3,0	-11,09%
PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)	3	2	3	4	3	3,0	-25,88%
Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	3	1	4	4	3	3,0	-14,82%
Novo Akcji (Novo FIO)	2	4	4	1	4	3,0	-36,04%
KBC Portfel Akcyjny (KBC Portfel VIP SFIO)	2	3	3	3	4	3,0	-15,47%
PZU Akcji Spółek Dywidendowych IGI SFIO)	3	4	4	4	1	3,2	-6,24%
MetLife Akcji (Krajowy FIO)	3	3	4	2	4	3,2	-25,31%
MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	2	4	4	2	4	3,2	-20,27%
Pioneer Akcji Polskich (Pioneer FIO)	4	3	3	3	4	3,4	-44,68%
Alior Stabilnych Spółek (Alior SFIO)	4	2	3	4	4	3,4	-34,99%
Allianz Akcji (Allianz FIO)	1	4	4	4	4	3,4	-26,74%

Źródło: Analizy Online

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

3,76 mld zł aktywów w ciągu 8 lat działalności

Sprzedaż netto w 1Q16 +205m zł

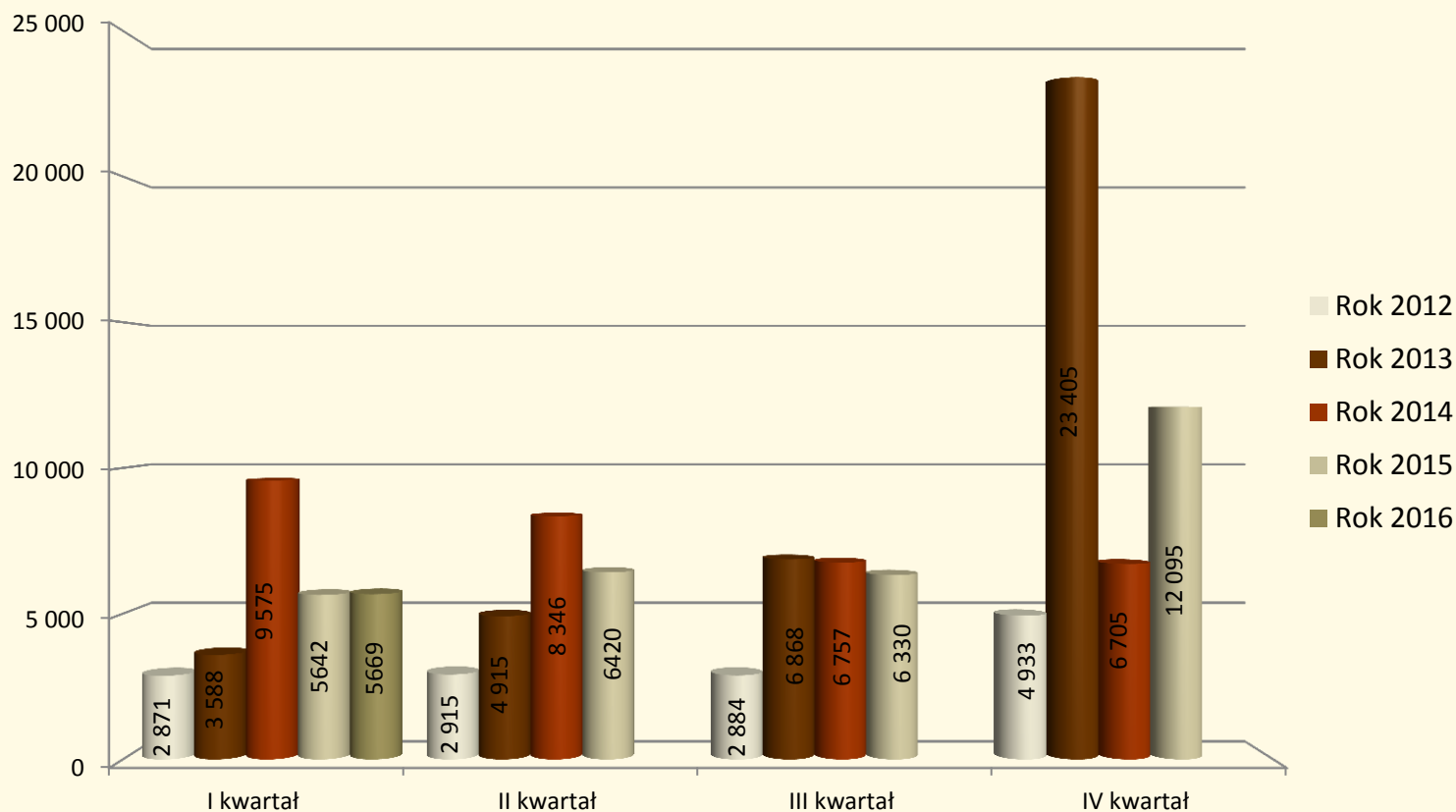


Rachunek wyników

(dane w tys. PLN)	1Q2016	1Q2015	1Q2014	1Q2013
A. Przychody netto ze sprzedaży	20 753	19 500	31 588	14 192
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	19 694	18 490	29 494	12 332
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	13	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1 059	1 010	2 081	1 860
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	758	571	619	545
C. Zysk brutto ze sprzedaży	19 995	18 929	30 969	13 647
D. Koszty sprzedaży, w tym:	12 231	11 325	18 643	8 780
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	11 597	10 781	18 223	8 379
- pozostałe koszty sprzedaży	634	544	420	401
E. Koszty ogólnego zarządu	1 071	993	913	821
F. Zysk ze sprzedaży	6 693	6 611	11 413	4 046
G. Pozostałe przychody operacyjne	68	1	6	42
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0
I. Zysk z działalności operacyjnej	6 761	6 612	11 419	4 088
J. Przychody finansowe	279	371	409	351
K. Koszty finansowe	38	8	1	1
L. Zysk z działalności gospodarczej	7 002	6 975	11 827	4 438
M. Zysk brutto	7 002	6 975	11 827	4 438
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1 333	1 333	2 252	850
N. Zysk (strata) netto	5 669	5 642	9 575	3 588

Wyższe aktywa – gorszy mix = **podobny zysk r/r**

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2016



Opłata zmienna (jeszcze nie pobrana)

Fundusz	Wynik	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Rezerwa brutto	Rezerwa dla QTFI
QUERCUS Ochrony Kapitału	0,6%	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	1 004	800
QUERCUS Mutlistrategy FIZ	1,8%	10% nadwyżki ponad 0		163	163
...					
Razem w tys. PLN				1 415	1 160

Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.03.2016	31.03.2015
A Aktywa trwałe	5 450	4 778
I. Wartości niematerialne i prawne	7	62
II. Rzeczowe aktywa trwałe	903	597
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	3 958	3 868
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	518	187
B Aktywa obrotowe	57 215	56 074
II. Należności krótkoterminowe	6 997	6 948
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	49 995	48 964
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	49 995	48 964
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223	163
Suma	62 665	60 852

Ponad 52m zł ekwiwalentów gotówki – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa) oraz należności netto

Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.03.2016	31.03.2015
A Kapitał (fundusz) własny	53 561	53 722
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 339	6 662
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 299	9 591
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	766	443
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	36 157	31 383
VIII. Zysk (strata) netto	5 669	5 642
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 104	7 130
I. Rezerwy na zobowiązania	365	259
II. Zobowiązania długoterminowe	219	152
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 626	5 989
IV. Rozliczenia międzyokresowe	894	730
Suma	62 665	60 852

Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 63,4m, cena akcji 6,55 zł

Kapitalizacja spółki 415m zł, gotówka netto 52m 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 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 – propozycja Zarządu dot. przeznaczenia 29,8m zł z zysku roku 2015 na wypłatę dla Akcjonariuszy w formie buy-backu lub dywidendy (WZA 27 IV 2016 r.)

Podsumowanie

Zysk netto w I kwartale 2016 r. wyniósł **5,7m zł**

Gotówka i ekwiwalenty osiągnęły poziom ponad **52m zł**

29,8m zł przeznaczone będzie na buy-back lub dywidendę

Mamy nadzieję na **dalszy rozwój biznesu** mimo wahliwej sytuacji na rynkach

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 III 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