



Q U E R C U S

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe za rok 2016

Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 23 lutego 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 kolejnego subfunduszu (Stabilny)

XI 2015 – uruchomienie najnowszego funduszu QUERCUS Multistrategy FIZ

Warunki rynkowe w 2016 r.

- + Poprawa koniunktury na rynkach finansowych w 4Q16
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
- = Średnie wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS (pod koniec roku zyskiwały głównie kursy *blue chips*)
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. opodatkowanie FIZów, rozpoczęcie prac nad implementacją dyrektywy Mifid II

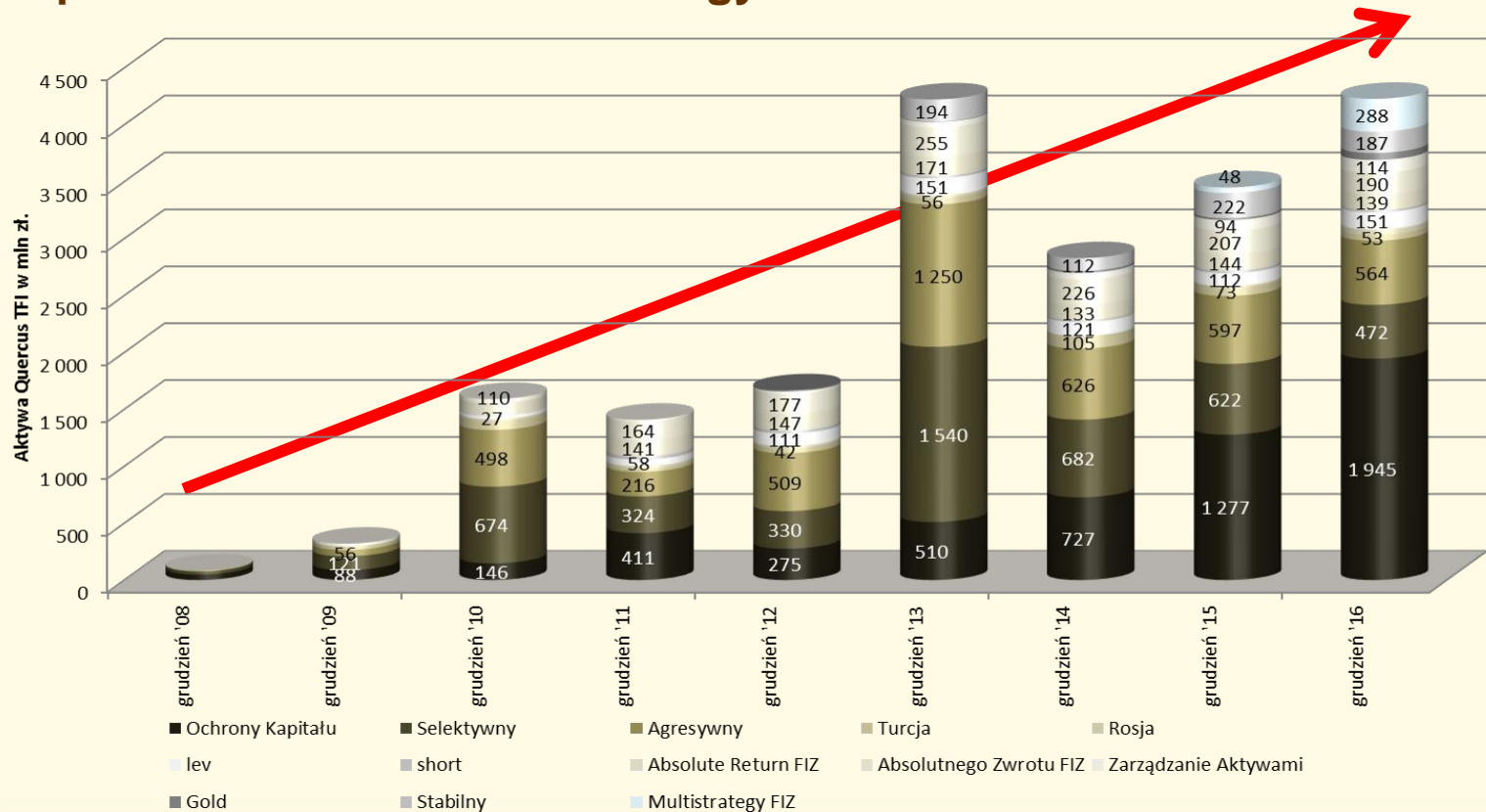
Nasze wyniki inwestycyjne w 2016 r.

Subfundusz / fundusz	Aktywa (mln zł)	Stopa zwrotu 2015 r.	Stopa zwrotu 2016 r.	
Na hoszę:				
QUERCUS Rosja	46,0	1,78%	56,21%	
QUERCUS Agresywny	564,2	0,04%	9,08%	Rating Analiz Online
WIG		-9,62%	11,38%	★★★★★
QUERCUS lev	150,6	-38,31%	7,95%	
QUERCUS Turcja	52,5	-18,68%	-3,93%	
Na różne warunki rynkowe:				
Acer Aggressive FIZ	46,6	10,24%	30,03%	
QUERCUS Multistrategy FIZ	288,4	-	7,08%	Rating Analiz Online
QUERCUS Stabilny	186,8	12,41%	4,56%	★★★★★
QUERCUS Gold	61,1	-13,91%	4,04%	
QUERCUS Selektywny	471,6	4,61%	3,61%	Rating Analiz Online
QUERCUS Absolute Return FIZ	138,6	16,01%	3,37%	★★★★
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	189,8	11,35%	2,08%	
Private Equity Multifund FIZ (od 23 XI)	12,9	-	1,39%	
Na beszę:				
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 945,4	2,51%	2,41%	Rating Analiz Online
QUERCUS short	18,1	16,8%	-11,30%	★★★★

Aktywa pod zarządzaniem QTFI

4,3 mld zł aktywów w ciągu 9 lat działalności

Sprzedaż netto w 2016 r. +636 mln zł, głównie QUERCUS Ochrony Kapitału i QUERCUS Multistrategy FIZ

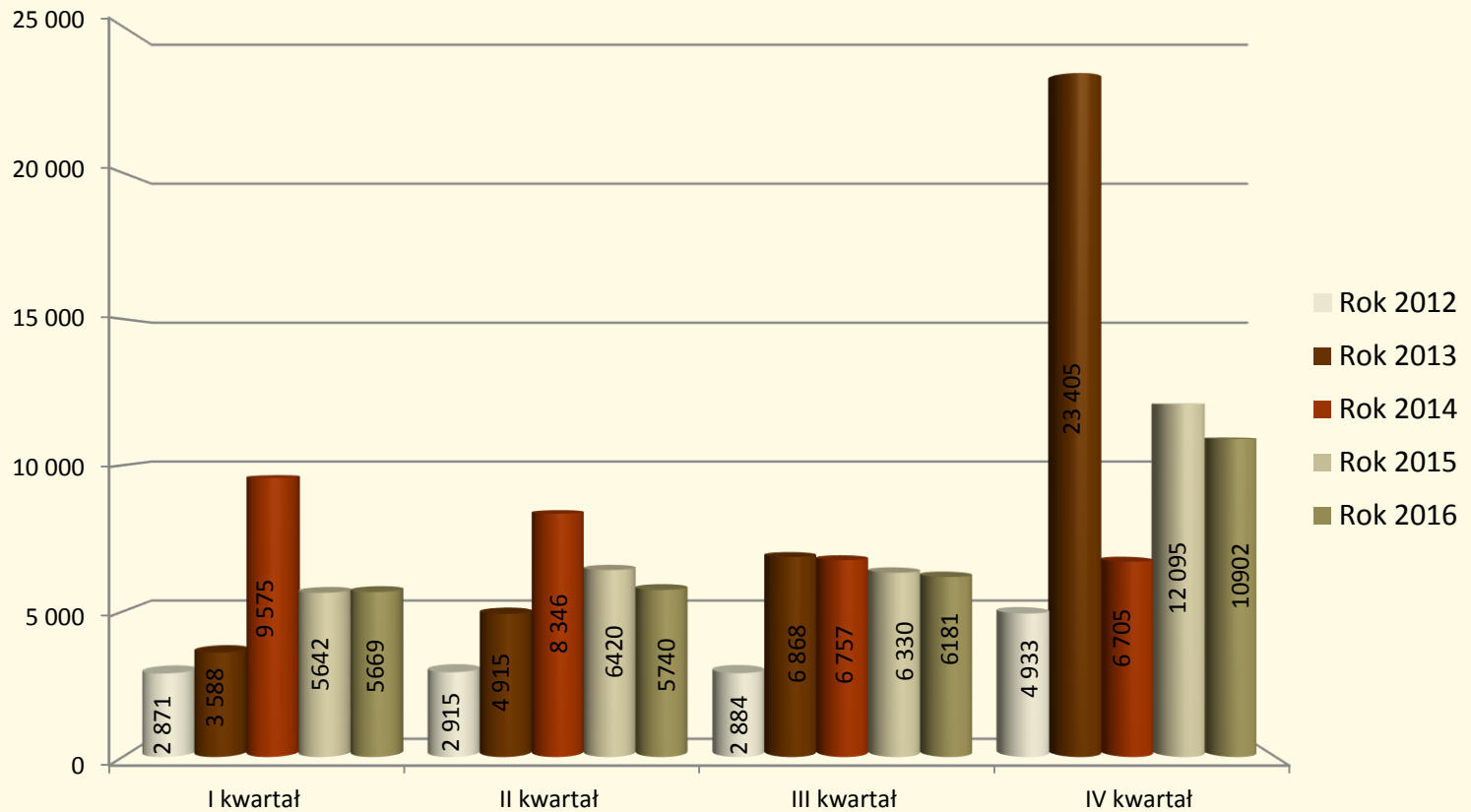


Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	4Q2016	4Q2015	2016	2015
A. Przychody netto ze sprzedaży	32 585	33 611	98 143	95 578
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	21 975	20 306	83 835	79 748
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	8 624	12 075	8 624	12 270
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1 986	1 230	5 684	3 560
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	1 490	1 724	4 011	3 361
C. Zysk brutto ze sprzedaży	31 095	31 887	94 132	92 217
D. Koszty sprzedaży, w tym:	16 470	15 502	55 328	51 205
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	15 267	14 529	52 468	48 656
- pozostałe koszty sprzedaży	1 203	973	2 860	2 550
E. Koszty ogólnego zarządu	1 630	1 608	4 822	4 367
F. Zysk ze sprzedaży	12 997	14 776	33 982	36 644
G. Pozostałe przychody operacyjne	290	11	391	16
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	2	11
I. Zysk z działalności operacyjnej	13 287	14 788	34 371	36 650
J. Przychody finansowe	158	186	841	1 035
K. Koszty finansowe	-25	5	27	24
L. Zysk brutto	13 470	14 969	35 185	37 661
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	2 568	2 874	6 693	7 174
N. Zysk (strata) netto	10 902	12 095	28 492	30 487

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

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2016



Opłata zmienna

Fundusz	Wynik	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Rezerwa brutto	Rezerwa dla QTFI
QUERCUS Ochrony Kapitału	2,4%	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	5 078	4 303
QUERCUS Mutlistrategy FIZ	7,1%	10% nadwyżki ponad 0	brak	2 123	2 123
QUERCUS Stabilny	4,6%	10% nadwyżki ponad 0	Max 1,0%	905	651
...					
Razem w tys. zł				8 620	7 553

Aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.11.2016	30.09.2015
A Aktywa trwałe	5 383	5 460
I. Wartości niematerialne i prawne	18	22
II. Rzeczowe aktywa trwałe	714	810
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	4 052	3 933
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	535	630
B Aktywa obrotowe	54 299	56 722
II. Należności krótkoterminowe	18 451	20 576
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	35 261	35 767
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	35 261	35 767
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	587	379
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	59 682	62 182

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

Pasywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2016	31.12.2015
A Kapitał (fundusz) własny	46 549	47 891
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 026	6 339
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 952	10 299
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 079	766
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VI. Zysk (strata) netto	28 492	30 487
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 133	14 291
I. Rezerwy na zobowiązania	465	364
II. Zobowiązania długoterminowe	83	215
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 242	12 191
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 343	1 521
Suma	59 682	62 182

Notowania akcji Quercus TFI S.A. na GPW

Liczba akcji 60,26m, cena akcji 5,34 zł, kapitalizacja 322m zł, EV=277m 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 blisko 9 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 3% rynku funduszy (rynku 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

Podsumowanie

Zysk netto w 2016 r. wyniósł **28,5 mln zł** (30,5 mln zł w 2015 r.)

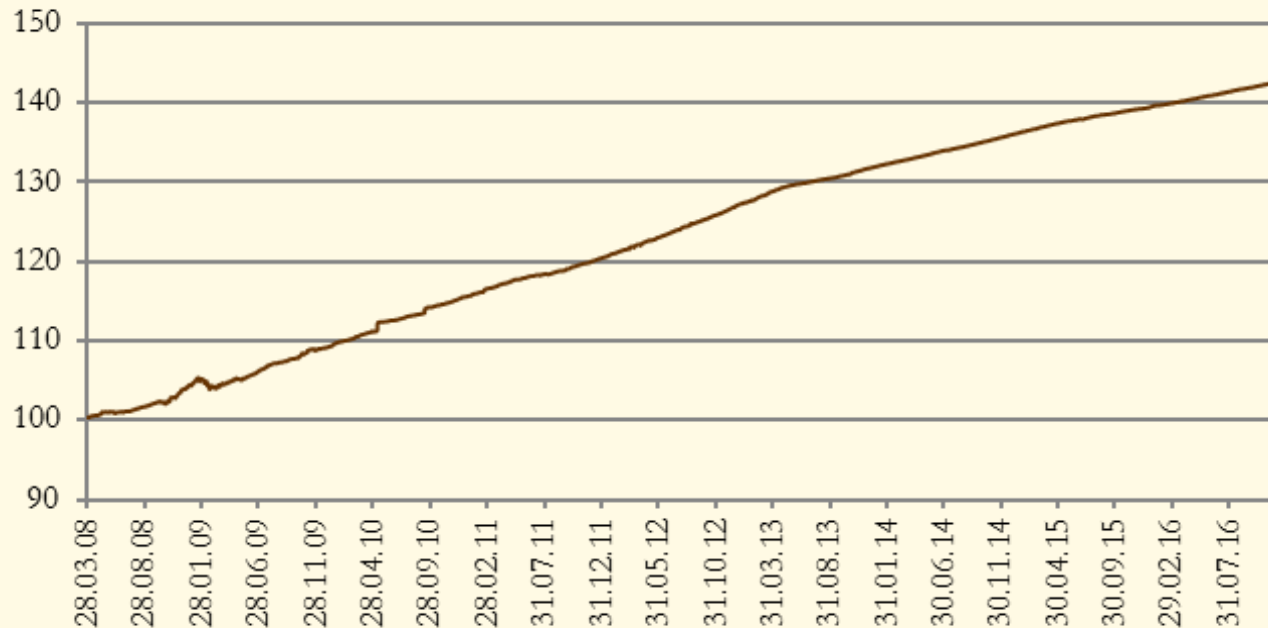
Success fee na koniec roku wyniosło **7,6 mln zł**

Gotówka i ekwiwalenty osiągnęły poziom **45 mln zł**

Zakładamy **dalszy rozwój biznesu** w 2017 r.

QUERCUS Ochrony Kapitału

Rating Analiz Online



**QUERCUS
Ochrony Kapitału**

+42,4%

I-XII 2016

+2,4%

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

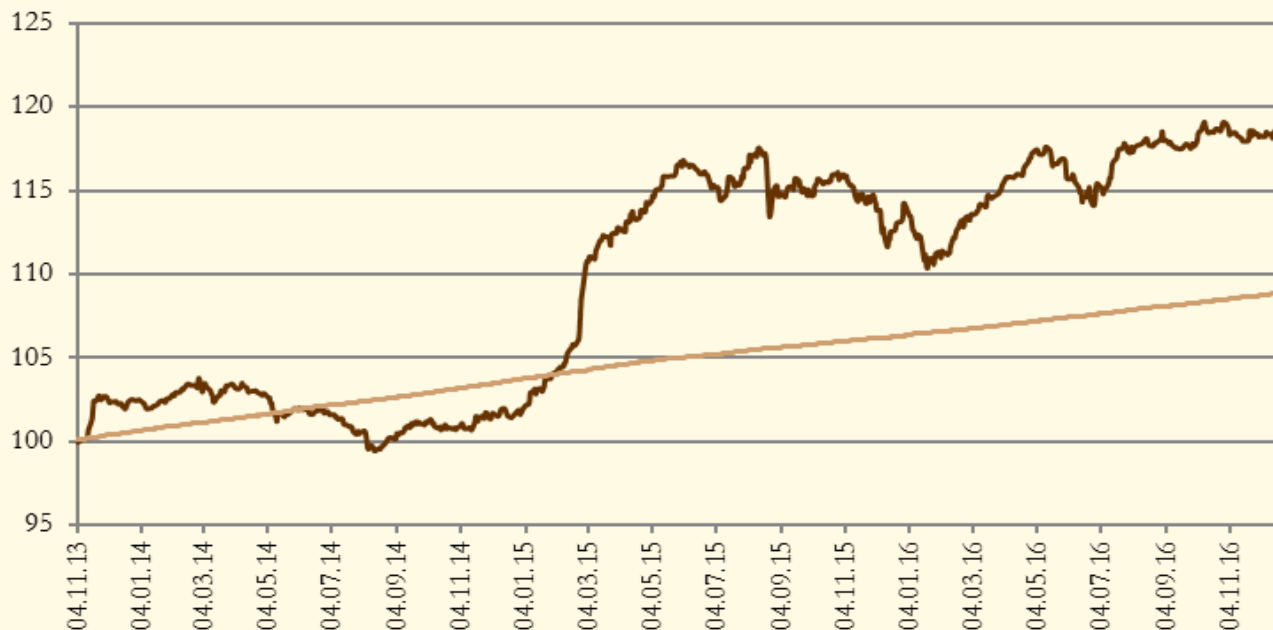
Stopa zwrotu dla QUERCUS Ochrony Kapitału od początku działalności, tj. 28.03.2008 do 30.12.2016 i od 30.12.2015 do 30.12.2016 r.

QUERCUS Stabilny

Rating Analiz Online



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH



**QUERCUS
Stabilny
+19,4%**

I-XII 2016 +4,6%

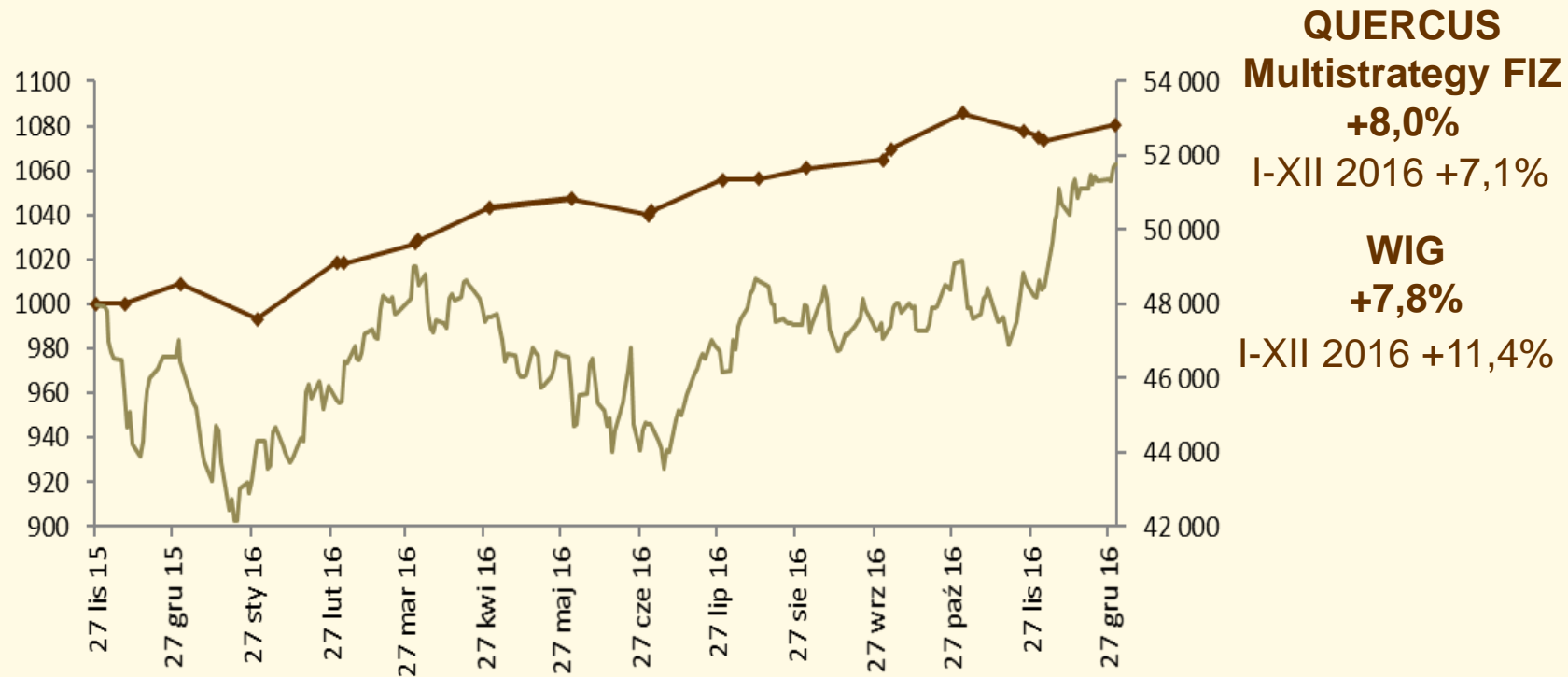
**QUERCUS
Ochrony Kapitału
+8,8%**

I-XII 2016 +2,4%

- + Obrona wartości w trudnym roku 2014 i znaczący wzrost w 2015 r.
- + **Stopa zwrotu +18,3% od początku istnienia, tj. 04.11.2013 r.,
tj. prawie 2x lepiej niż QUERCUS Ochrony Kapitału**

*Stopy zwrotu dla QUERCUS Stabilny od początku działalności, tj. od 04.11.2013 do 30.12.2016 r. i od 30.12.2015 do 30.12.2016 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 30.12.2016 r. (liczona od ceny emisyjnej certyfikatów serii 001 równej 1000 zł). Stopy zwrotu i dane za okres od 27.11.2015 do 30.12.2016 i od 30.12.2015 do 30.12.2016 r. WIG nie jest benchmarkiem dla Funduszu, ale wskazuje na sytuację rynkową na GPW w Warszawie.

QUERCUS Agresywny

Rating Analiz Online



**QUERCUS
Agresywny**
+75,5%
I-XII 2016 +9,1%

WIG
+8,0%
I-XII 2016 +11,4%

- + Najwyższy rating na rynku – 5 gwiazdek od Analizy Online 6 lat z rzędu**
- + Od początku istnienia: fundusz +75,5%, WIG +8,0%**

Stopy zwrotu i dane za okres od 28.03.2008 do 30.12.2016 i od 30.12.2015 do 30.12.2016 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 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