



Q U E R C U S

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe za 1H18

Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 9 VIII 2018 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
 - XII 2017 – uruchomienie nowego funduszu – Sequoia FIZ
-

Warunki rynkowe w 1H18

- =/- Umiarkowana koniunktura na rynkach finansowych, słabe zachowanie akcji na GPW w Warszawie
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, zapowiedź utrzymania b. niskich stóp przez RPP
- Dobre wyniki flagowego QUERCUS Ochrony Kapitału, słabsze funduszy z udziałem polskich akcji
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. rozpoczęcie prac nad implementacją dyrektywy Mifid II

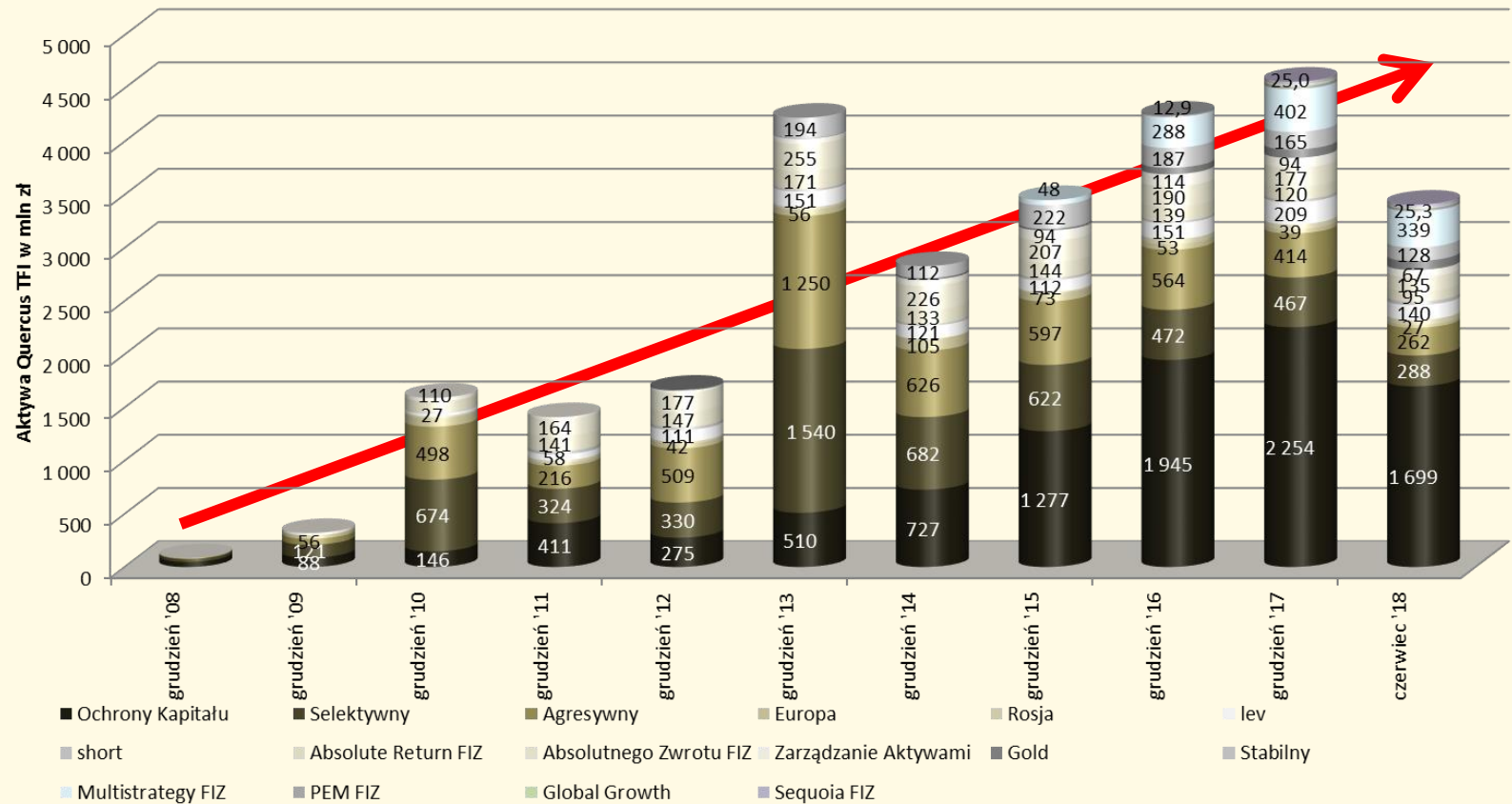
Nasze wyniki inwestycyjne w I-VI 2018 r.

Subfundusz / fundusz	Aktywa VI 2018 (mln zł)	Stopa zwrotu I-VI 2018 r.	
Na hosę:			
QUERCUS Rosja	44,8	-0,15%	
QUERCUS Global Growth	10,3	-4,58%	
WIG		-12,2%	
QUERCUS Europa*	27,4	-14,13%	
QUERCUS Agresywny	261,5	-17,68%	Rating Analiz Online ★★★★★
QUERCUS lev	139,5	-27,93%	
Na różne warunki rynkowe:			
Private Equity Multifund FIZ	25,3	6,66%	
Sequoia FIZ	26,7	3,58%	
QUERCUS Stabilny	127,7	-3,52%	Rating Analiz Online ★★★★★
QUERCUS Multistrategy FIZ	339,9	-5,66%	
QUERCUS Gold	84,5	-6,20%	
QUERCUS Absolute Return FIZ	95,3	-7,00%	
QUERCUS Selektywny	288,3	-9,15%	Rating Analiz Online ★★★★★
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	134,9	-9,34%	
Na bessę:			
QUERCUS short	33,3	12,98%	
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 698,9	1,23%	Rating Analiz Online ★★★★★

* do dnia 31.03.2018 subfundusz działał jako QUERCUS Turcja

Aktywa pod zarządzaniem

3,5 mld zł aktywów w ciągu 10 lat działalności



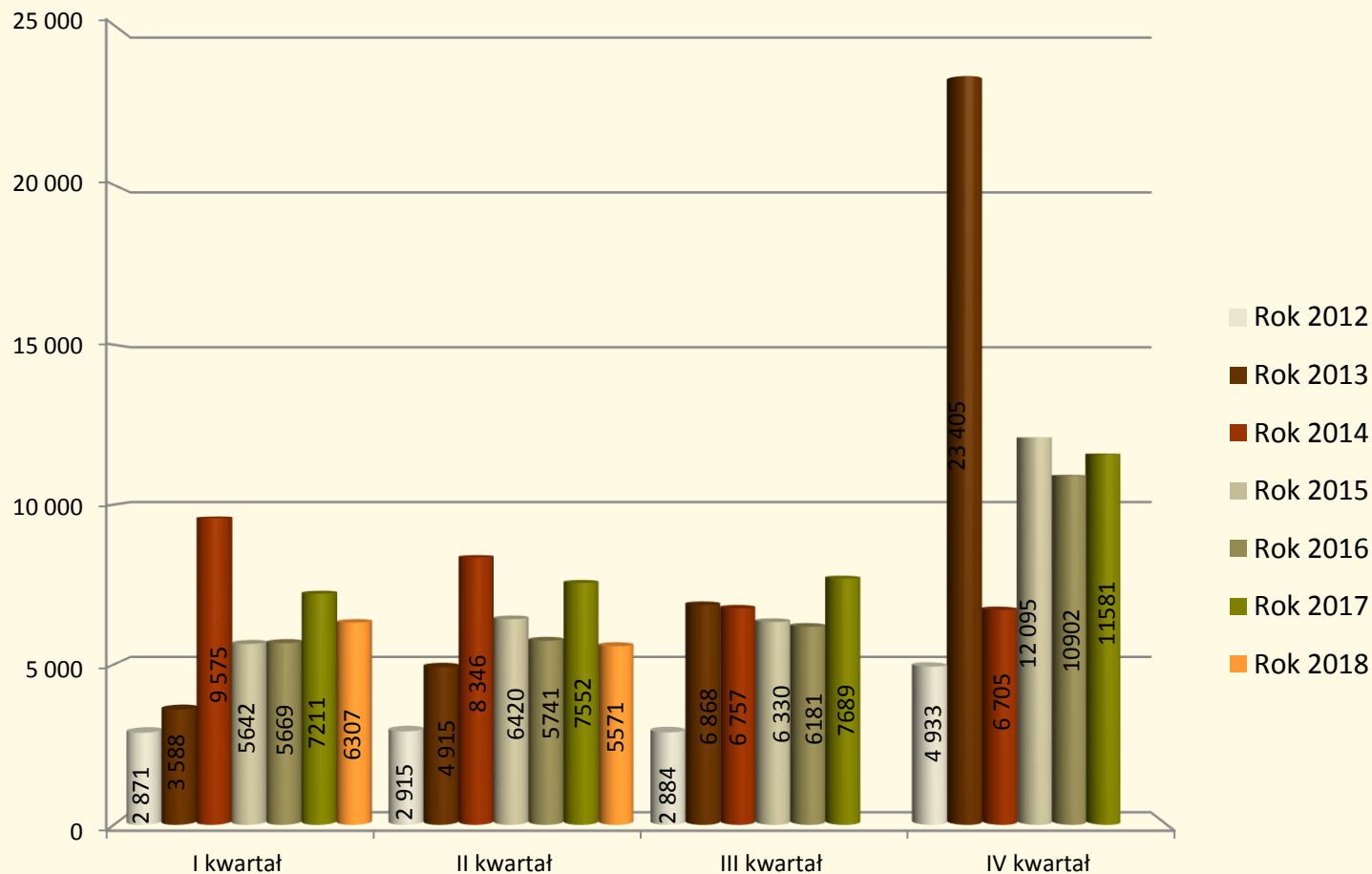
Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	1H18 PF	1H17 PF	1H18R	1H17R
A. Przychody netto ze sprzedaży	43 905	53 949	47 035	54 554
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	42 685	49 970	45 815	50 575
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	151	41	151	41
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1 069	3 938	1 069	3 938
B. Koszty sp. produktów i materiałów	1 962	1 756	5 092	2 361
C. Zysk brutto ze sprzedaży	41 943	52 193	41 943	52 193
D. Koszty sprzedaży, w tym:	25 407	32 265	25 407	32 265
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	24 157	31 105	24 157	31 105
- pozostałe koszty sprzedaży	1 250	1 160	1 250	1 160
E. Koszty ogólnego zarządu	2 358	2 190	2 358	2 190
F. Zysk ze sprzedaży	14 178	17 738	14 178	17 738
G. Pozostałe przychody operacyjne	60	62	60	62
H. Pozostałe koszty operacyjne	2	2	2	2
I. Zysk z działalności operacyjnej	14 235	17 798	14 235	17 798
J. Przychody finansowe	461	451	461	451
K. Koszty finansowe	10	9	10	9
L. Zysk brutto	14 686	18 240	14 686	18 240
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	2 819	3 477	2 819	3 477
N. Zysk (strata) netto	11 878	14 763	11 878	14 763

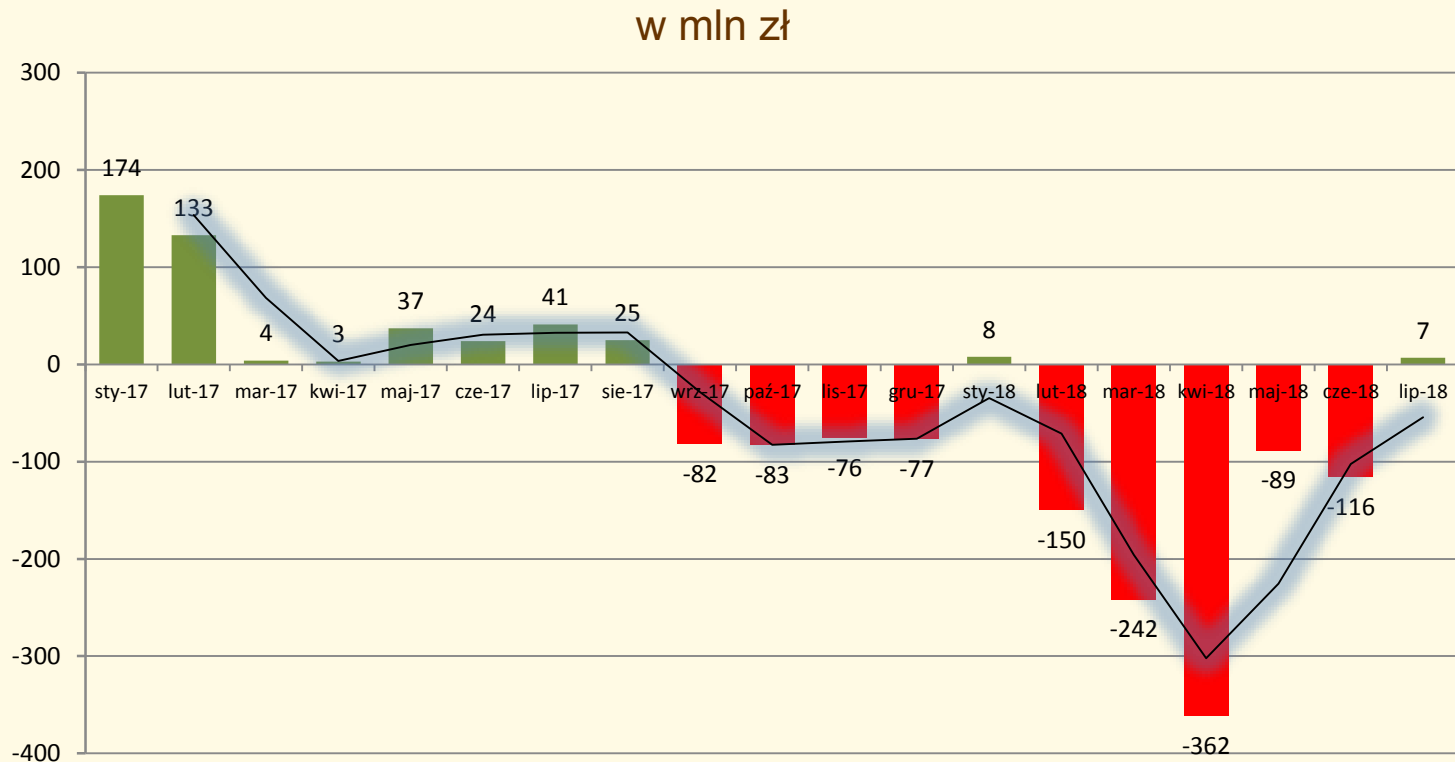
R – wyniki raportowane, PF – pro-forma (dla celów porównawczych)

Niższe aktywa, podobny mix -> **niższy zysk o 19% r/r**

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-1H18



Sprzedaż netto w okresie 2017-1H18



Opłata zmienna

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata brutto	Opłata dla QTFI
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	2 294	2 016
...				
Razem w tys. zł			2 587	2 309

Aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2018	30.06.2017
A Aktywa trwałe	4 232	6 216
I. Wartości niematerialne i prawne	53	37
II. Rzeczowe aktywa trwałe	872	780
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	2 996	5 107
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	246	228
B Aktywa obrotowe	69 033	35 578
II. Należności krótkoterminowe	9 968	10 505
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	58 870	24 781
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	56 706	24 781
- Inne inwestycje krótkoterminowe	2 164	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	194	292
C Udziały (akcje) własne	0	28 365
Suma	73 265	70 159

23 mln zł ekwiwalentów gotówki – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa) oraz należności netto + **certyfikaty R2 FIZ**

Pasywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2018	30.06.2017
A Kapitał (fundusz) własny	64 095	53 761
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 727	6 026
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 079	10 952
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	35 410	1 079
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	28 492
VIII. Zysk (strata) netto	11 878	7 211
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 170	10 661
I. Rezerwy na zobowiązania	455	399
II. Zobowiązania długoterminowe	120	62
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 644	7 560
IV. Rozliczenia międzyokresowe	951	2 639
Suma	73 265	64 422

Notowania akcji Quercus TFI S.A. na GPW

Liczba akcji 57,27m, cena akcji 3,50 zł, kapitalizacja 200 mln zł (8 VIII 2018)



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 10 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 2% rynku funduszy (rynku kapitałowego) w Polsce i <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

Obligacje GetBack S.A. (GB)

Quercus TFI S.A. i jego akcjonariusze uregulowali kwestię ew. strat swoich klientów z tytułu ekspozycji na obligacje GB

Fundusze QUERCUS nie posiadają żadnej ekspozycji na obligacje GB

Wszystkie obligacje GB zgromadzone są w Q1 FIZ

Ekspozycja Quercus TFI S.A. na certyfikaty inwestycyjne funduszu R2 FIZ wynosi 40,5 mln zł; zakładamy odzyskanie części tych środków

Podsumowanie 1H18

Aktywa pod zarządzaniem: **3,5 mld zł** (-29% r/r)

Zysk netto: **11,9 mln zł** (-19% r/r)

Success fee: **2,3 mln zł**

Gotówka i ekwiwalenty: **23 mln zł** + certyfikaty R2 FIZ

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. VI 2018 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