



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe w 2015 r.

Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 25 lutego 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

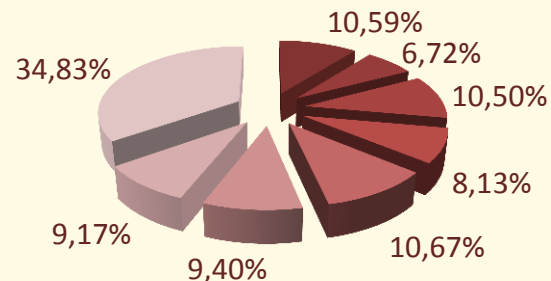
III 2011 – debiut akcji Quercus TFI S.A. na rynku głównym GPW w Warszawie (3,30 zł)

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 IV kwartale 2015 r.

- Kontynuacja spadków na GPW w Warszawie
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
- + Solidne wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI

Co się nam udało osiągnąć w 2015 r.?

QUERCUS Agresywny po raz 5 z rzędu uzyskał 5 gwiazdek od Analizy Online, QUERCUS Selektywny i QUERCUS Stabilny – po 4 gwiazdki

Umocniliśmy pozycję na rynku funduszy dłużnych – QUERCUS Ochrony Kapitału pozyskał 532m zł

W XI 2015 r. uruchomiliśmy nowy fundusz – QUERCUS Multistrategy FIZ we współpracy z Bankiem Handlowym

Pomimo niesprzyjających warunków rynkowych, wyniki inwestycyjne naszych funduszy były solidne

Nasze wyniki inwestycyjne w 2015 r.

Subfundusz/fundusz	Aktywa (mln zł)	Stopa zwrotu w 2015 r.
Na hosę:		
QUERCUS Rosja	14,4	1,78%
QUERCUS Agresywny	597,2	0,04%
QUERCUS Turcja	72,8	-18,68%
QUERCUS lev	111,8	-38,31%
Na różne warunki rynkowe:		
QUERCUS Absolute Return FIZ	144,4	16,01%
QUERCUS Stabilny	221,5	12,41%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	206,7	11,35%
QUERCUS Selektywny	621,8	4,61%
QUERCUS Gold	16,8	-13,91%
Na bessę:		
QUERCUS short	22,4	16,8%
QUERCUS Ochrony Kapitału	1276,8	2,51%

QUERCUS Agresywny ★★★★★

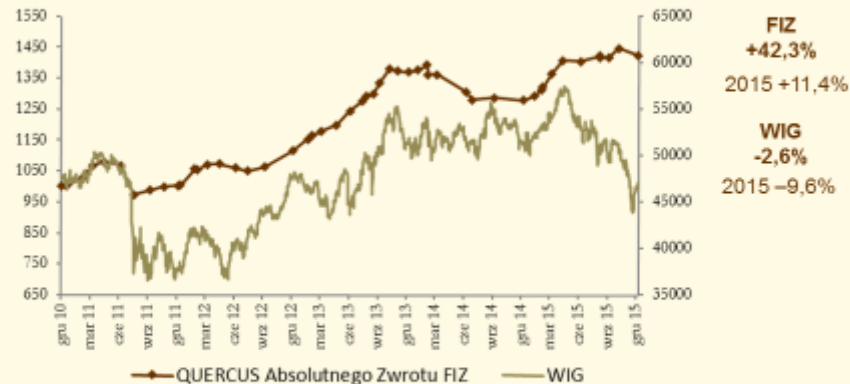
QUERCUS Agresywny w okresie 28.03.2008 – 30.12.2015 na tle WIG



+ Najwyższy rating na rynku – 5 gwiazdek od Analizy Online

Stopy zwrotu i dane za okres od 28.03.2008 do 30.12.2015 i od 30.12.2014 do 30.12.2015.

QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ



+ Bardzo dobre wyniki w różnych warunkach rynkowych

Stopa zwrotu dla QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ na dzień 30.12.2015 (liczona od ceny emisyjnej certyfikatów serii 001 równej 1000 zł). Stopy zwrotu i dane za okres od 22.12.2010 do 30.12.2015 i od 30.12.2014 do 30.12.2015. WIG nie jest benchmarkiem dla funduszu, ale wskazuje na sytuację rynkową na GPW w Warszawie.

QUERCUS Selektywny ★★★★★

QUERCUS Selektywny w okresie 28.03.2008 – 30.12.2015 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 30.12.2015 oraz od 30.12.2014 do 30.12.2015.

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

QUERCUS Stabilny ★★★★★



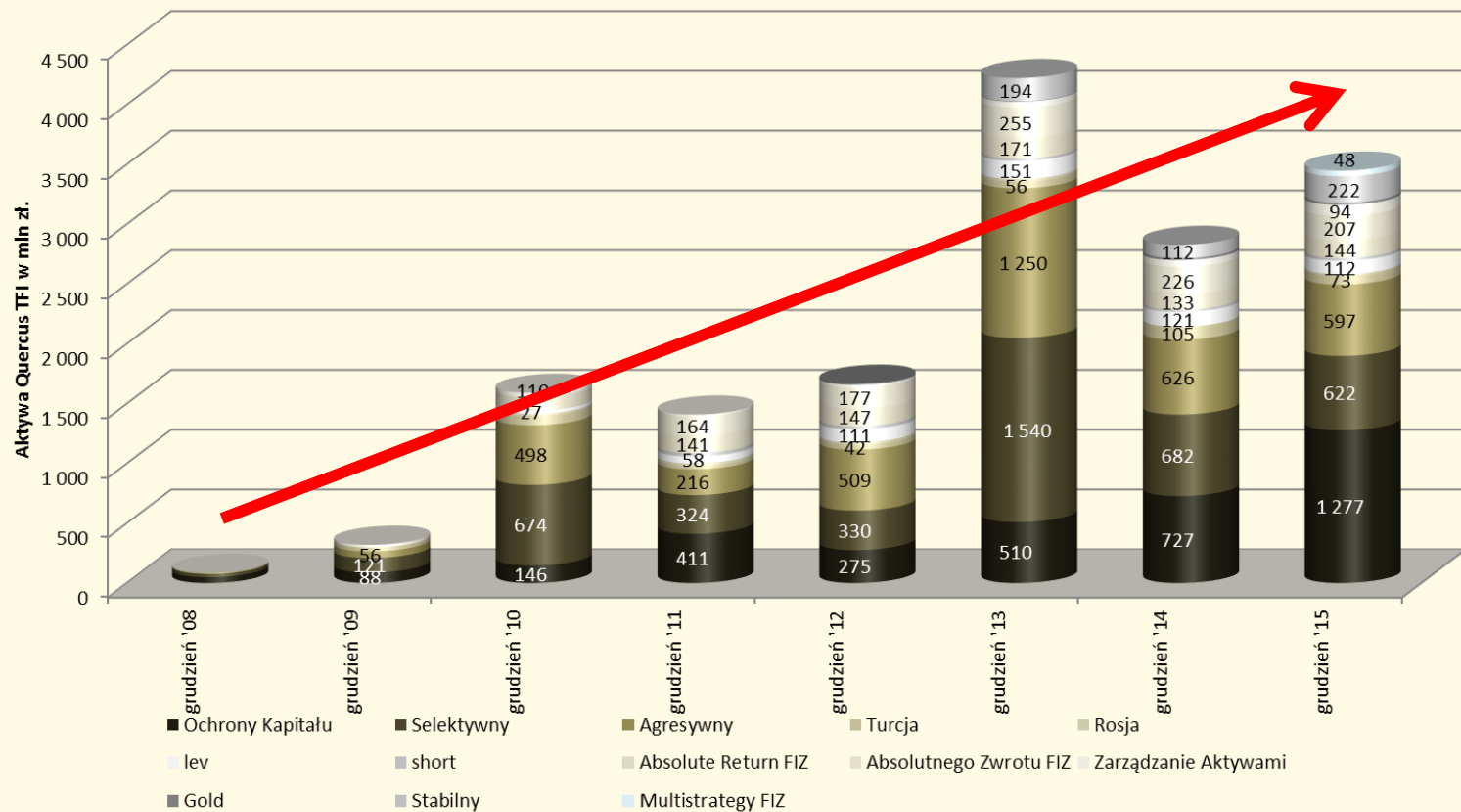
+ Pomimo znaczącego spadku tzw. szerokiego rynku w ciągu ostatniego roku, wartość ju subfunduszu od początku działalności wzrosła o 12,4%

+ 4 gwiazdki od Analizy Online

Stopy zwrotu i dane za okres od 04.11.2013 do 30.12.2015 oraz od 30.12.2014 do 30.12.2015.

Aktywa pod zarządzaniem

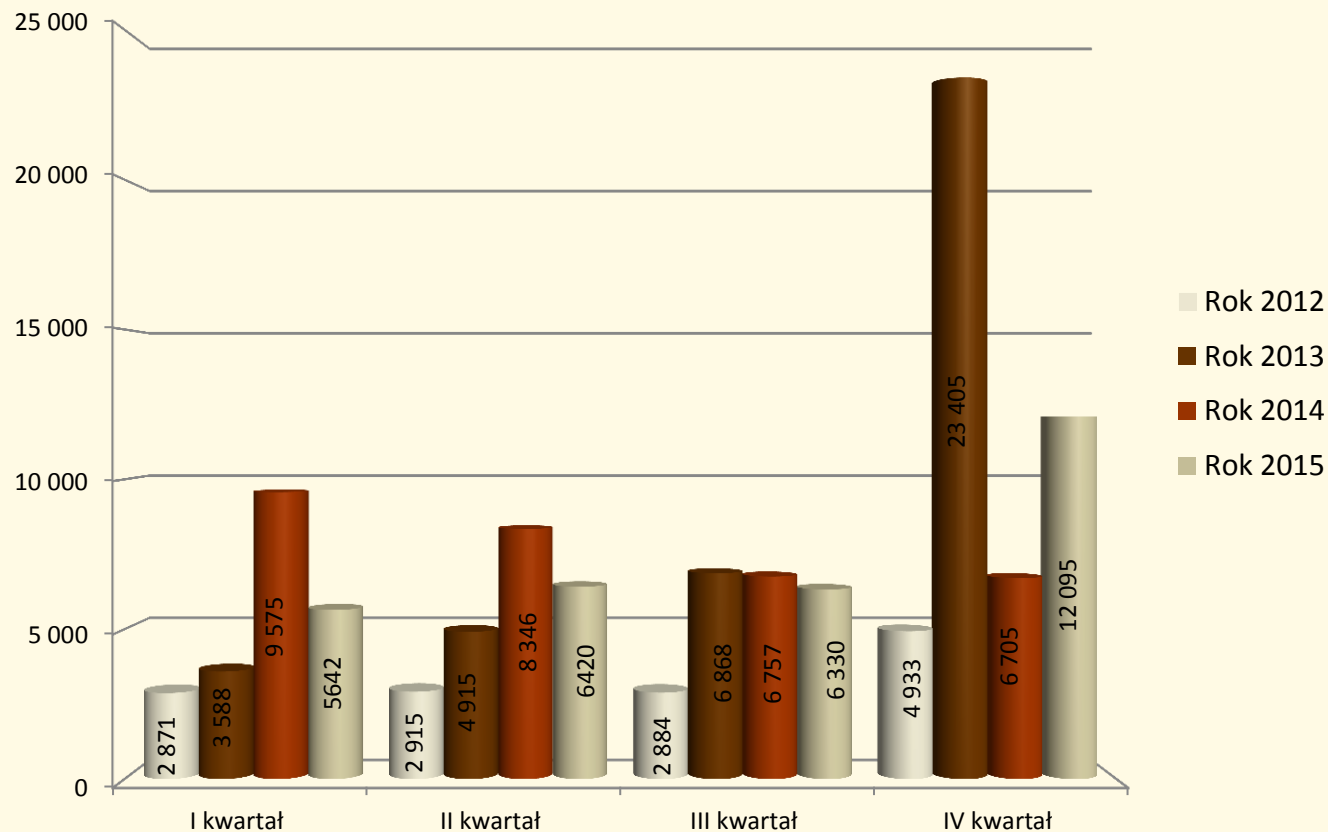
Wzrost aktywów o 628,8m zł w 2015 r. dzięki QUERCUS Ochrony Kapitału



Rachunek wyników

(dane w tys. PLN)	4Q2015	4Q2014	2015	2014
A. Przychody netto ze sprzedaży	33 611	23 022	95 578	103 932
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	20 306	19 837	79 748	97 896
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	12 075	3 042	12 270	3 057
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1 230	143	3 560	2 979
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	1 724	1 282	3 361	3 136
C. Zysk brutto ze sprzedaży	31 887	21 741	92 217	100 797
D. Koszty sprzedaży, w tym:	15 502	12 173	51 205	59 079
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	14 529	11 927	48 656	57 286
- pozostałe koszty sprzedaży	973	246	2 550	1 793
E. Koszty ogólnego zarządu	1 608	1 573	4 367	4 284
F. Zysk ze sprzedaży	14 776	7 995	36 644	37 434
G. Pozostałe przychody operacyjne	11	57	16	84
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	1	11	3
I. Zysk z działalności operacyjnej	14 788	8 051	36 650	37 515
J. Przychody finansowe	186	233	1 035	1 265
K. Koszty finansowe	5	7	24	12
L. Zysk z działalności gospodarczej	14 969	8 277	37 661	38 768
M. Zysk brutto	14 969	8 277	37 661	38 768
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	2 874	1 573	7 174	7 385
N. Zysk (strata) netto	12 095	6 705	30 487	31 383

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2015



Opłata zmienna – kontrybucja

Fundusz	Wynik	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Rezerwa brutto	Rezerwa dla QTFI
QUERCUS Ochrony Kapitału	2,5%	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	3,5	2,7
QUERCUS Agresywny	0,0%	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	3,0	2,4
QUERCUS Absolute Return FIZ	16,0%	20% nadwyżki ponad 10%	HWM	1,9	1,9
QUERCUS Stabilny	12,4%	10% nadwyżki ponad 0	max 1%	2,2	1,5
Portfele asset management	22,7% (brutto)	indywidualnie negocjowane	-	0,9	0,9
Razem				12,3	9,9

Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
A Aktywa trwałe	5 460	4 948
I. Wartości niematerialne i prawne	22	78
II. Rzeczowe aktywa trwałe	810	677
III. Należności długoterminowe	64	57
IV. Inwestycje długoterminowe	3 933	3 739
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	630	398
B Aktywa obrotowe	56 722	53 075
II. Należności krótkoterminowe	20 576	12 143
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	35 767	40 617
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	35 767	40 617
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	379	315
Suma	62 182	58 024

47m zł ekwiwalentów gotówki – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa) oraz należności netto

Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
A Kapitał (fundusz) własny	47 891	48 079
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	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	30 487	31 383
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 291	9 944
I. Rezerwy na zobowiązania	364	283
II. Zobowiązania długoterminowe	215	178
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 191	7 667
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 521	1 816
Suma	62 182	58 024

Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 63,4m, cena akcji 5,00 zł

Kapitalizacja spółki 317m zł, gotówka netto 47m zł -> EV=270m 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 8 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 2,4% 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

Podsumowanie

Zysk netto w 2015 r. wyniósł **30,5m zł**

Gotówka i ekwiwalenty osiągnęły poziom **47m zł**

Do **100% zysku** przeznaczone będzie na buy-back lub dywidendę

Mamy nadzieję na **dalszy rozwój biznesu** mimo niezbyt sprzyjającej 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 2015 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