



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 1Q19

Spotkanie analityczne

Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.



23 kwietnia 2019 r.

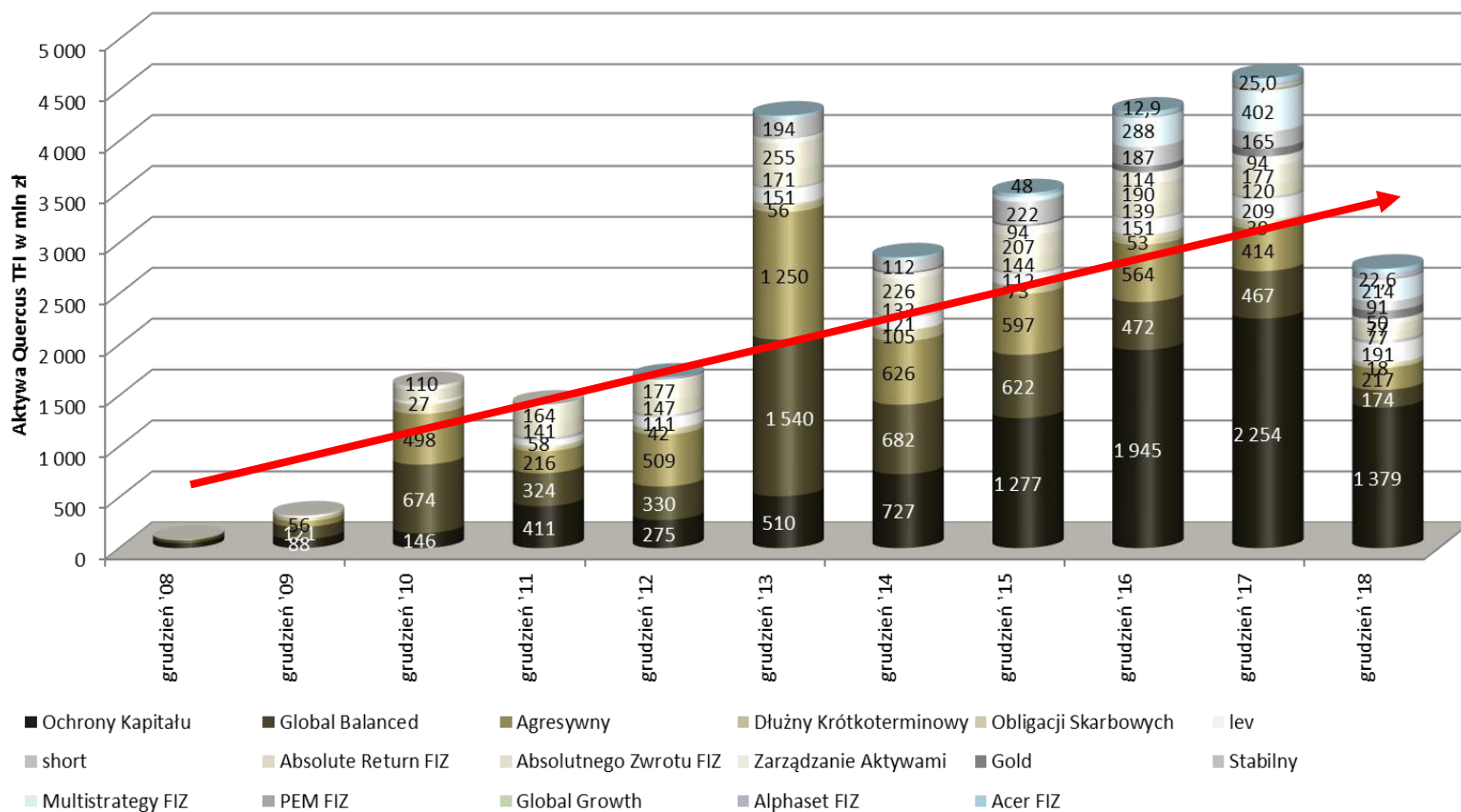
- + Dobra koniunktura na rynkach finansowych, w tym na GPW w Warszawie
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, zapowiedź utrzymania b. niskich stóp przez RPP
- + Solidne wyniki funduszy QUERCUS oraz funduszy autorskich Acer Aggressive FIZ i Alphaset FIZ
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. Mifid II, wprowadzenie maksymalnych stawek za zarządzanie

Nasze wyniki inwestycyjne

Subfundusz / fundusz	Aktywa III 2019 (mln zł)	Stopa zwrotu za I-III 2019 r.	
Acer Aggressive FIZ	56,5	14,98%	
QUERCUS Global Growth	8,2	13,62%	
QUERCUS Agresywny	193,6	8,88%	Rating Analiz Online ★★★★
QUERCUS Absolute Return FIZ	87,0	6,43%	
Alphaset FIZ	37,4	4,01%	
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	60,5	3,91%	
WIG		3,43%	
QUERCUS Global Balanced	140,4	3,41%	
QUERCUS Stabilny	81,8	3,39%	
QUERCUS Multistrategy FIZ	204,4	2,94%	
QUERCUS lev	96,8	2,72%	
QUERCUS Obligacji Skarbowych	24,3	0,61%	
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 239,0	0,54%	Rating Analiz Online ★★★★
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	21,0	0,29%	
QUERCUS Gold	108,9	-0,41%	
QUERCUS short	34,8	-2,44%	
Private Equity Multifund FIZ	22,5	-3,17%	

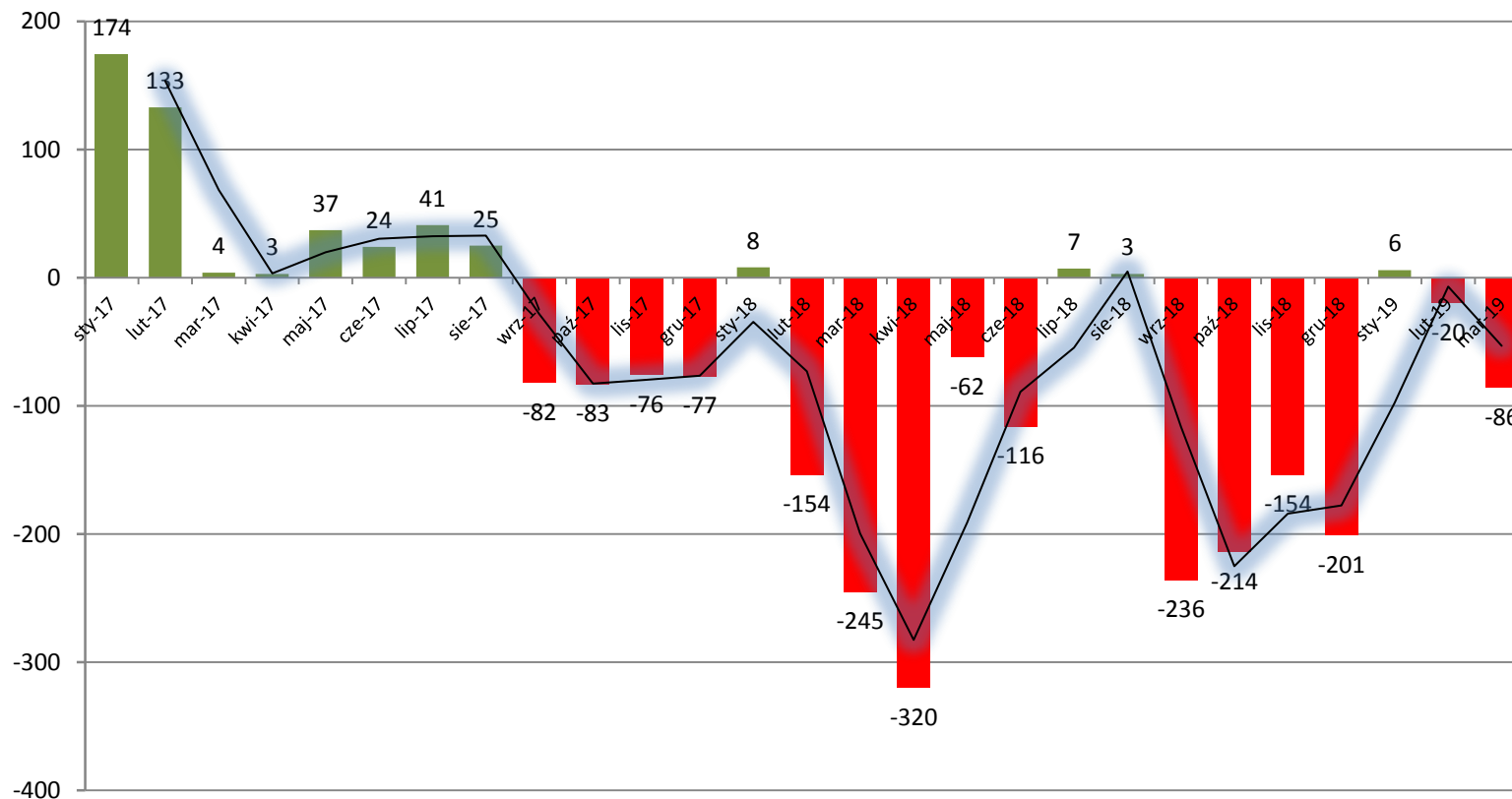
Aktywa pod zarządzaniem

2,5 mld zł aktywów w ciągu 11 lat działalności



Sprzedaż netto w okresie 2017 – III 2019 r.

Sprzedaż netto w mln zł



Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	1Q19 PF	1Q18 PF	1Q19 R	1Q18 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	11 630	23 253	13 187	24 808
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	11 629	22 530	13 186	24 085
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	0	121	0	121
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1	602	1	602
B. Koszty sp. produktów i materiałów	1 108	1 026	2 666	2 582
C. Zysk brutto ze sprzedaży	10 522	22 227	10 522	22 227
D. Koszty sprzedaży, w tym:	6 888	13 701	6 888	13 701
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	6 307	13 079	6 307	13 079
- pozostałe koszty sprzedaży	581	622	581	622
E. Koszty ogólnego zarządu	1 082	1 124	1 082	1 124
F. Zysk ze sprzedaży	2 552	7 401	2 552	7 401
G. Pozostałe przychody operacyjne	64	112	64	112
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	1 327	0
I. Zysk z działalności operacyjnej	2 616	7 513	1 289	7 513
J. Przychody finansowe	181	297	1 487	297
K. Koszty finansowe	2	6	2	6
L. Zysk brutto	2 795	7 804	2 774	7 804
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	517	1 497	517	1 497
N. Zysk (strata) netto	2 278	6 307	2 257	6 307

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

Opłata zmienna

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	968
QUERCUS Absolute Return FIZ	20% nadwyżki ponad 10% pa		822
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	742
QUERCUS Multistrategy FIZ	10% nadwyżki ponad 0		648
...			
Razem w tys. zł			4 388

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2019	31.03.2018
A Aktywa trwałe	28 818	4 444
I. Wartości niematerialne i prawne	23	64
II. Rzeczowe aktywa trwałe	896	964
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	26 965	2 945
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	870	374
B Aktywa obrotowe	38 725	64 700
II. Należności krótkoterminowe	6 092	9 234
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	32 465	55 274
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 943	2 213
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 522	53 061
- Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168	192
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	67 543	69 144

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

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2019	31.03.2018
A Kapitał (fundusz) własny	44 280	58 524
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 727	5 727
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 079	11 079
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	35 410	1 377
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(10 194)	34 033
VIII. Zysk (strata) netto	2 257	6 307
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 263	10 620
I. Rezerwy na zobowiązania	10 671	476
II. Zobowiązania długoterminowe	4 425	146
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 838	8 429
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 329	1 569
Suma	67 543	69 144

Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 57,27m, cena akcji 2,58 zł, kapitalizacja 148 mln zł



4 nowych Zarządzających

2 nowe obszary inwestycyjne

5 nowych funduszy

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy

Produkt o charakterze funduszu gotówkowego

QUERCUS Obligacji Skarbowych

Produkt obligacyjny, inwestujący głównie w obligacje skarbowe

QUERCUS Global Balanced

Produkt o charakterze funduszu mieszanego, subfundusz o dynamicznej alokacji i globalnym spektrum inwestycyjnym, charakteryzujący się umiarkowanym poziomem ryzyka

QUERCUS Global Balanced FIZ (niepubliczny)

Produkt o charakterze funduszu mieszanego, fundusz zamknięty o dynamicznej alokacji i globalnym spektrum inwestycyjnym, charakteryzujący się umiarkowanym poziomem ryzyka i większymi możliwościami inwestycyjnymi niż fundusze otwarte

Alphaset FIZ (niepubliczny) – fundusz autorski

Fundusz zamknięty o polityce absolutnej stopy zwrotu

Głównym celem jest wzrost wartości akcji Quercus TFI S.A.

Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez wzrost aktywów pod zarządzaniem i umacnianie pozycji na polskim rynku funduszy inwestycyjnych jako **niezależny dostawca unikalnych produktów dla zamożnych Inwestorów o solidnych wynikach inwestycyjnych**

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku funduszy inwestycyjnych**

Po blisko 11 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 1,5% rynku funduszy (rynku kapitałowego) w Polsce i <0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych
-> **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

Zarząd Spółki wskazuje, że skumulowany wynik finansowy za lata 2017-2018 pomniejszony o całkowitą wartość ekspozycji na obligacje GetBack S.A. daje nadwyżkę **14,6 mln zł**; tym samym taka kwota, o ile spełnione będą wymogi kapitałowe, może być przeznaczona na skup akcji własnych (*buy-back*)

Aktywa pod zarządzaniem: **2,5 mld zł**

Zysk netto : **2,3 mln zł**

Rezerwa na potencjalne *success fee*: **4,4 mln zł**

Gotówka i ekwiwalenty: **34 mln zł** + certyfikaty R2 FIZ

Nowa strategia: **Q.2019**

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

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 Global Balanced Plus 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 Global Balanced Plus 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. III 2019 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 TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.

Quercus TFI S.A., ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

+48 22 205 30 00, fax +48 22 205 30 01

www.quercustfi.pl i www.qnews.pl