



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe za 2017 r.

Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 21 II 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 4Q17

- +/- Dobra koniunktura na rynkach finansowych, za wyjątkiem segmentu SMS na GPW w Warszawie
- +/- Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, ale Polacy wybierają przede wszystkim mieszkania
- =/- Średnie wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS, sprzedają się tylko najlepsze produkty
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. rozpoczęcie prac nad implementacją dyrektywy Mifid II

Nasze wyniki inwestycyjne w 2017 r.

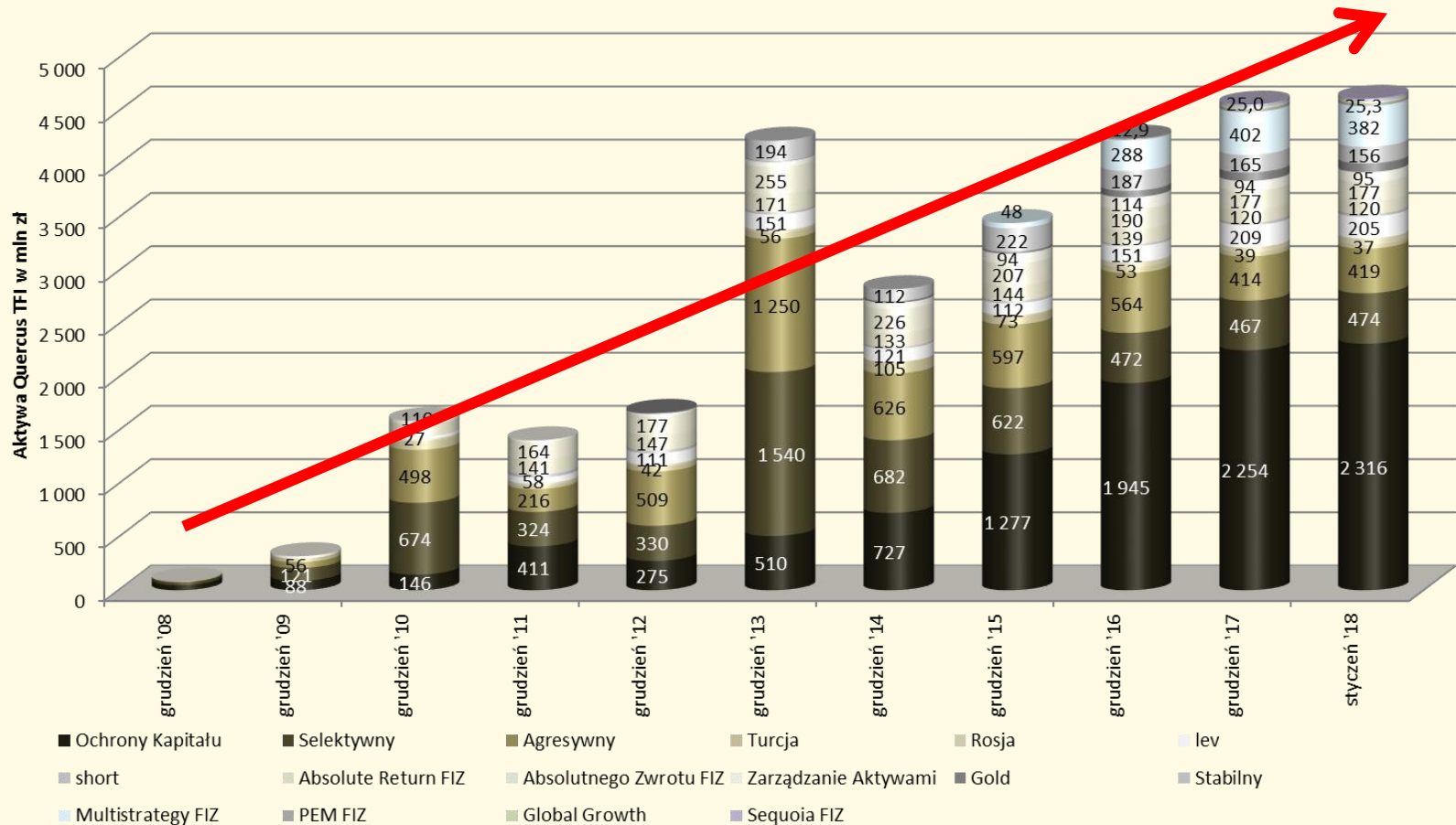
Subfundusz / fundusz	Aktywa XII 2017 (mln zł)	Stopa zwrotu I-XII 2017 r.	
Na hosę:			
QUERCUS lev	208,5	53,84%	
WIG		23,17%	
QUERCUS Turcja	38,7	21,02%	Rating Analiz Online
QUERCUS Agresywny	414,4	8,54%	★★★★★
QUERCUS Global Growth*	19,3	6,44%	
QUERCUS Rosja	46,6	1,55%	
Na różne warunki rynkowe:			
QUERCUS Gold	79,9	9,21%	Rating Analiz Online
QUERCUS Selektywny	466,5	5,37%	★★★★★
QUERCUS Multistrategy FIZ	401,9	4,89%	
Private Equity Multifund FIZ	25,0	4,44%	
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	177,4	0,77%	
Sequoia FIZ**	25,7	0,15%	Rating Analiz Online
QUERCUS Stabilny	165,2	-2,20%	★★★★★
QUERCUS Absolute Return FIZ	120,4	-5,31%	
Na bessę:			
QUERCUS Ochrony Kapitału	2 253,8	2,39%	Rating Analiz Online
QUERCUS short	24,1	-24,48%	★★★★★

* Stopa zwrotu liczona od dnia pierwszej wyceny, tj. 30.05.2017 r.

** Stopa zwrotu i aktywa netto liczone za okres od dnia utworzenia, czyli 9.11.2017 do dnia ostatniej wyceny, tj. 29.12.2017 r.

Aktywa pod zarządzaniem (k. I 2018 r.)

4,6 mld zł aktywów, sprzedaż netto **+110 mln zł** (głównie QOK i QM)



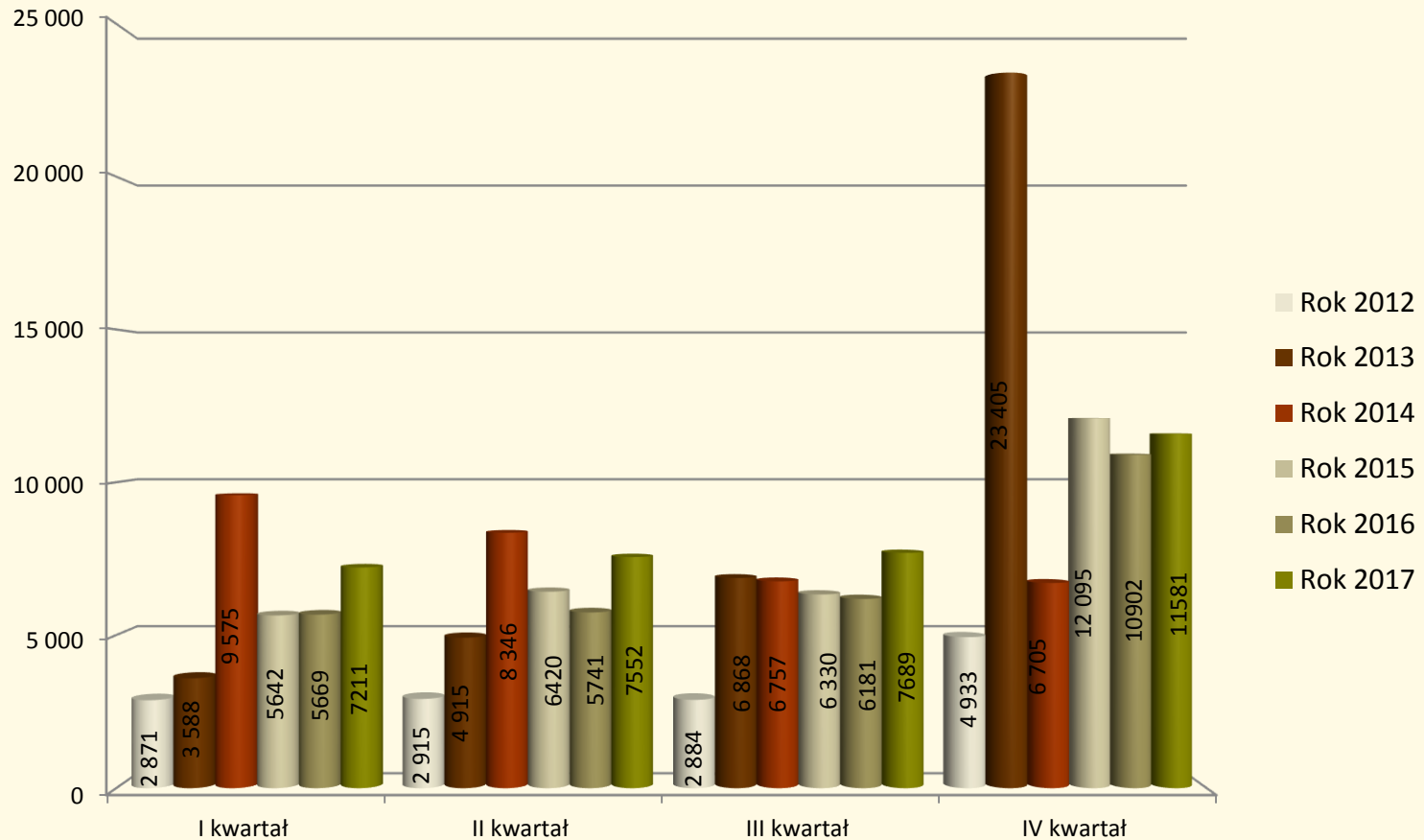
Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	4Q2017 PF	4Q2017 R	4Q2016 R	2017 PF	2017 R	2016 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	33 983	35 574	32 585	115 310	119 097	98 143
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	25 139	26 792	22 230	101 098	104 885	84 090
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	8 160	8 160	8 620	8 201	8 201	8 620
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	684	684	1 735	6 011	6 011	5 433
B. Koszty sp. produktów i materiałów	1 819	3 410	1 490	4 397	8 184	4 011
C. Zysk brutto ze sprzedaży	32 164	32 164	31 095	110 913	110 913	94 132
D. Koszty sprzedaży, w tym:	16 112	16 112	16 470	64 681	64 681	55 328
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	15 178	15 178	15 327	61 998	61 998	52 528
- pozostałe koszty sprzedaży	934	934	1 143	2 683	2 683	2 800
E. Koszty ogólnego zarządu	1 941	1 941	1 630	5 129	5 129	4 822
F. Zysk ze sprzedaży	14 111	14 111	12 997	41 103	41 103	33 982
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	3	290	96	96	391
H. Pozostałe koszty operacyjne	5	5	0	7	7	2
I. Zysk z działalności operacyjnej	14 110	14 110	13 287	41 193	41 193	34 371
J. Przychody finansowe	214	214	158	881	881	841
K. Koszty finansowe	6	6	-25	19	19	27
L. Zysk brutto	14 318	14 318	13 470	42 055	42 055	35 185
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	2 737	2 737	2 568	8 022	8 022	6 693
N. Zysk (strata) netto	11 581	11 581	10 902	34 033	34 033	28 492

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

Wyższe aktywa, podobny mix aktywów -> **wyższy zysk r/r o 19%**

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2017



Opłata zmienna

Fundusz	Wynik	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Rezerwa brutto	Rezerwa dla QTFI
QUERCUS Ochrony Kapitału	+2,39%	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	5 854	4 960
QUERCUS Multistrategy FIZ	+4,89%	10% nadwyżki ponad 0	HWM	2 190	2 190
...					
Razem w tys. zł				8 201	7 281

Aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
A Aktywa trwałe	4 664	5 383
I. Wartości niematerialne i prawne	69	18
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 026	714
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	2 926	4 052
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	579	535
B Aktywa obrotowe	62 496	54 299
II. Należności krótkoterminowe	19 767	18 451
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	42 015	35 261
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	39 845	35 261
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	714	587
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	67 160	59 682

Ponad 50 mln zł ekwiwalentów gotówki – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa) oraz należności netto

Pasywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
A Kapitał (fundusz) własny	52 217	46 549
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	1 378	1 079
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	34 033	28 492
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 943	13 133
I. Rezerwy na zobowiązania	589	465
II. Zobowiązania długoterminowe	171	83
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 578	11 242
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 605	1 343
Suma	67 160	59 682

Notowania akcji Quercus TFI S.A. (k. I 2018 r.)

Liczba akcji 57,27m, cena akcji 5,96 zł, kapitalizacja 341 mln 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 10 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 roku 2017

Aktywa pod zarządzaniem: **4,6 mld zł** (+8% r/r)

Zysk netto: **34,0 mln zł** (+19% r/r)

Success fee: **7,3 mln zł**

Gotówka i ekwiwalenty: **50 mln zł**

„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 k. 2017 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