





# Prezentacja dla Inwestorów dotycząca I półrocza 2024 r.

---

Raporty stanowiące bazę tej prezentacji dostępne są na stronie:

- <https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe>



# AGENDA PREZENTACJI



Grupa Caspar

1



Kluczowe liczby  
i fakty

2



Wyniki finansowe

3



Plany &  
przewidywania

4



GRUPA CASPAR

# GRUPA CASPAR



Zarządzanie portfelami Klientów  
indywidualnie przygotowane  
Strategie Specjalistyczne



Subfundusze inwestycyjne  
Caspar Parasolowy FIO  
i dedykowane FIZ-y



Niezależny dystrybutor funduszy  
inwestycyjnych z ofertą liczącą  
ponad 1 000 produktów



Caspar Asset Management S.A. oferuje – między innymi - usługę zarządzania portfelem, w tym na podstawie indywidualnie przygotowanych strategii specjalistycznych:

- **usługa zarządzania portfelem (asset management)** polega na zarządzaniu aktywami finansowymi Klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych w celu osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków. Powierzone przez Klienta środki **są inwestowane w jego imieniu i na jego rachunek** w wybrane instrumenty finansowe.

**Caspar AM S.A. świadczy także 3 inne usługi maklerskie:** oferowanie instrumentów finansowych, przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne.



**Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oferuje klientom możliwość inwestowania poprzez Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Caspar Parasolowy FIO), zarządzany przez Caspar Asset Management S.A., w skład którego wchodzi cztery subfundusze:**

- Caspar Globalny,
- Caspar Akcji Europejskich (od 1 lipca 2024 r. Caspar Akcji Światowych Liderów),
- Caspar Obligacji,
- Caspar Stabilny.

**W ofercie znajdują się również:**

- Fundusze Inwestycyjne Zamknięte,
- Dedykowane Fundusze Inwestycyjne Zamknięte.

**F//TRUST**  
**iWealth**

**Spółka wyspecjalizowana w obsłudze klientów indywidualnych**, którzy swoje oszczędności lokują - w szczególności - w fundusze inwestycyjne.

F-Trust S.A. współpracuje z klientami poprzez dedykowanych doradców oraz **największą w Polsce pod względem liczby funduszy internetową platformę funduszy:**

- [www.platformafunduszy.pl](http://www.platformafunduszy.pl)

W dniu 1 lipca 2024 roku zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców KRS połączenie przez przejęcie spółki zależnej F-Trust S.A. (Spółka Przejmująca) oraz spółki iWealth Management Sp. z o.o., KRS: 0000381507 (Spółka Przejmowana)



# ZARZĄD

CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

---



**HANNA KIJANOWSKA**  
PREZES ZARZĄDU

Hanna Kijanowska pracuje w Grupie Caspar od stycznia 2010 roku, gdzie pełniła – między innymi – rolę wiceprezesa zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem w domu maklerskim. Obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu.



**BŁAŻEJ BOGDZIEWICZ**  
WICEPREZES ZARZĄDU

Z rynkami kapitałowymi związany od 2000 roku. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 203 oraz tytuł Chartered Financial Analyst przyznany przez CFA Institute. Wiceprezes Zarządu oraz Dyrektor inwestycyjny. Akcjonariusz spółki Caspar Asset Management.



**KRZYSZTOF JESKE**  
WICEPREZES ZARZĄDU

Od 2012 roku związał się z Grupą Caspar. Pełnił funkcję prezesa F-Trust S.A. oraz wiceprezesa Caspar TFI S.A. Wiceprezes Zarządu oraz Członek Zarządu odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem.

# ZESPÓŁ ZARZĄDZAJĄCYCH

SPECJALIŚCI Z DŁUGĄ HISTORIĄ W GRUPIE

---

## BŁAŻEJ BOGDZIEWICZ, CFA

Z rynkiem związany od 2000 roku. Jest licencjonowanym doradcą inwestycyjnym (nr licencji 203), posiada również tytuł CFA (Chartered Financial Analyst). **Akcjonariusz.**



## PIOTR ROJDA, CFA

Makler papierów wartościowych (numer licencji: 2898) i Doradca Inwestycyjny (numer licencji: 540), posiada tytuł CFA. **W Grupie od 2015 roku.**



## WOJTEK KSEŃ

**Pracę rozpoczął w 2000 roku, po uzyskaniu Dyplomu WSH HEC Paris (specjalizacja finanse).** Posiada licencję maklera papierów wartościowych z uprawnieniami do doradztwa inwestycyjnego nr 2513.



## WITOLD GARSTKA

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ze specjalnością Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstw. **W Grupie pracuje od 2024 roku.**



## MATEUSZ JANICKI

Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 710. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. **W Grupie pracuje od grudnia 2014 roku.**



## KRZYSZTOF KAŹMIERCZAK

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, posiada **licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 957 oraz tytuł CFA.** W Grupie Caspar pracuje od 2017 roku.



# KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

I półrocze 2024 r. (01.01.24 – 30.06.24)

# GRUPA CASPAR | Kluczowe liczby i fakty

- Stan na 30.06.2024 r.

<b>2,016 mld</b> wartość aktywów pod zarządzaniem Caspar Asset Management SA w PLN <i>(+4,50% wobec analogicznego okresu roku 2023)</i>	<b>ponad 20</b> strategii inwestycyjnych znajduje się obecnie w ofercie Caspar AM <i>(w tym są strategie specjalistyczne)</i>	<b>4</b> Subfundusze Caspar Parasolowy FIO <i>(bez mian wobec analogicznego okresu 2023 r.)</i>	<b>8</b> Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych <i>(bez mian wobec analogicznego okresu roku 2023)</i>	<b>17,407 mln</b> skonsolidowane przychody Grupy w PLN <i>(+ 9,71% wobec analogicznego okresu 2023 r.)</i>
---	---	---	---	--

# Komentarz Hanny Kijanowskiej, Prezes Zarządu Caspar AM

Raport za I półrocze 2024 r.



Na koniec czerwca 2024 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 2,016 mld złotych, czyli o wartości wyższej o 4,50% niż rok temu i o 5,96% wyższej niż na koniec grudnia 2023 roku. Istotny wzrost aktywów pod administracją w tym okresie odnotowała również nasza spółka dystrybucyjna – F-Trust S.A. Aktywa pod administracją w ramach tej spółki wzrosły o 24,68% w porównaniu z końcem I półrocza 2023 roku oraz o 32,49% w porównaniu do końca 2023 roku.

Pierwsze półrocze 2024 roku dla najważniejszych indeksów akcyjnych na rynkach rozwiniętych należy uznać za udane. Niemniej jednak już w lipcu i sierpniu br. mieliśmy do czynienia z korektą na rynkach, co było wynikiem m.in. pogorszących się danych makroekonomicznych oraz umocnienia się jena do dolara. Obecnie oczekujemy obniżek stóp procentowych przez FED, których skala i tempo będą w dużej mierze zależne od koniunktury. Obniżka stóp procentowych przez FED do poziomu neutralnego, szacowanego na 3-3,5%, powinna w szczególności korzystnie wpłynąć na sytuację mniejszych i średnich spółek.

Istotnymi ryzykami dla rynków są nadal sytuacja geopolityczna oraz pogarszająca się sytuacja w gospodarce chińskiej. W okresie I półrocza 2024 roku skonsolidowane przychody Grupy Caspar wyniosły 17,407 mln zł i były wyższe od przychodów wypracowanych w ciągu I półrocza 2023 roku (+9,71% r/r). Spółka oraz Grupa Caspar odnotowały w I półroczu 2024 roku niższy zysk w porównaniu do roku poprzedniego, co związane było głównie z koniecznością poniesienia kosztów przygotowania i przeprowadzenia fuzji spółki zależnej F-Trust S.A. z iWealth Management Sp. z o.o. oraz z ogólnym wzrostem kosztów stałych prowadzonej działalności, wynikającym z inflacji.

W I półroczu 2024 roku rozwijaliśmy ofertę funduszy inwestycyjnych zamkniętych. W tym okresie trwały także intensywne prace dotyczące przygotowania i przeprowadzenia fuzji spółki zależnej F-Trust S.A. ze spółką iWealth Management Sp. z o.o., która nastąpiła z dniem 1 lipca 2024 roku. Na koniec lipca 2024 roku, czyli już po połączeniu, aktywa pod administracją spółki F-Trust S.A. wzrosły z ponad 1,6 mld zł do ponad 2,3 mld zł.

W II półroczu 2024 roku podejmowane będą kroki w zakresie operacyjnego połączenia obu podmiotów oraz działania nakierowane na osiągnięcie synergii przychodowych i kosztowych. W efekcie tych działań połączona spółka powinna generować istotne, dodatnie wyniki finansowe już w kolejnym roku.



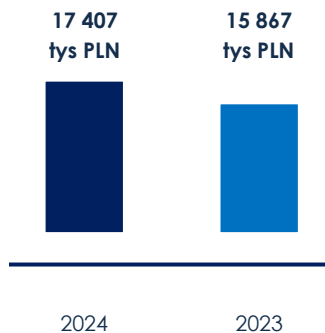


# WYNIKI FINANSOWE I WSKAŹNIKI

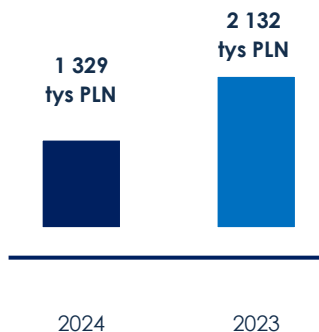
I półrocze 2024 r. (01.01.24 – 30.06.24)

# Kluczowe skonsolidowane wyniki finansowe I półrocze (2024 vs 2023)

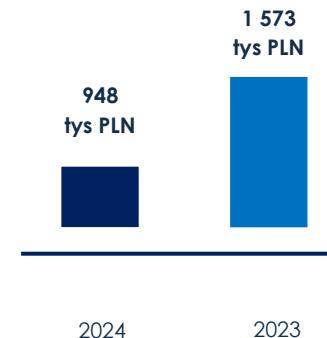
Działalność podstawowa przychody:  
**+9,70%**



Zysk operacyjny:  
**-37,66%**



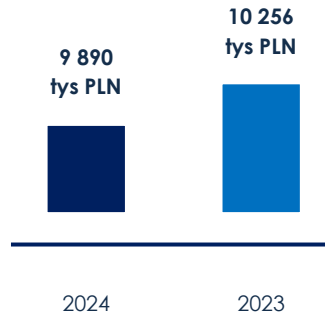
Zysk netto:  
**-39,73%**



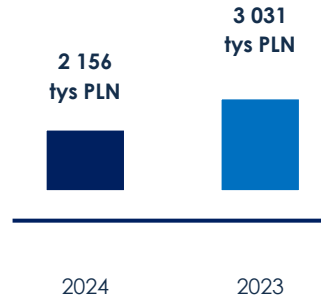


# Kluczowe jednostkowe wyniki finansowe Caspar AM I półrocze (2024 vs 2023)

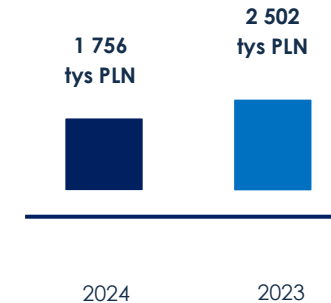
Działalność podstawowa przychody:  
**-3,56%**



Zysk operacyjny:  
**-28,86%**



Zysk netto:  
**-29,81%**



# Dane dotyczące spełniania przez Grupę Caspar wymogów kapitałowych i płynnościowych

	30.06.2024 (tys PLN)	30.06.2023 (tys PLN)
FUNDUSZE WŁASNE	14 240	13 618
KAPITAŁ TIER I	14 240	13 618
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	14 240	13 618
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-
Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 280	6 081
Staty minimalny wymóg kapitałowy	326	352
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 280	6 081

	30.06.2024 (% lub tys PLN)	30.06.2023 (% lub tys PLN)
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	227%	224%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	10 723	10 212
Współczynnik kapitału Tier I	227%	224%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	9 530	9 057
Współczynnik funduszy własnych	227%	224%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	7 960	7 537
Wymóg dotyczący płynności	2 093	2 027
Gwarancje udzielone klientom	-	-
Aktywa płynne ogółem	13 471	16 589

# Wartość aktywów pod zarządzaniem

	na dzień 30.06.2024 r. (tys PLN)	na dzień 30.06.2023 r. (tys PLN)	Zmiana r/r (%)
<b>Aktywa klientów indywidualnych asset mangement</b>	544 987 735,89	548 815 534,59	-0,70%
<b>Aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta, w tym:</b>	1 471 154 880,14	1 380 437 279,34	+6,57%
Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty	187 274 877,37	203 271 859,43	-7,87%
Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	1 283 880 002,77	1 177 165 419,91	+9,07%
<b>Łącznie wartość aktywów pod zarządzaniem</b>	<b>2 016 138 616,03</b>	<b>1 929 252 813,93</b>	<b>+4,50%</b>



PLANY I PRZEWIDYWANIA

# Plany i przewidywania na nadchodzące kwartały:



- Polityka monetarna oraz wydarzenia geopolityczne będą miały największy wpływ na branżę zarządzania aktywami.
- Zespoły sprzedażowe i dystrybucyjne Grupy są przygotowane do praktycznej komunikacji z klientami oraz do akwizycji nowych klientów.
- Aktywne działania w celu otwierania kolejnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych.
- Akwizycja klientów do funduszu Caspar Parasolowy FIO – subfunduszy Obligacji i Caspar Akcji Światowych Liderów.



Dziękujemy za uwagę!

[am@caspar.com.pl](mailto:am@caspar.com.pl)