



QUERCUS

---

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# Wyniki Quercus TFI S.A. w 1Q11

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Warszawa, 13 maja 2011 r.

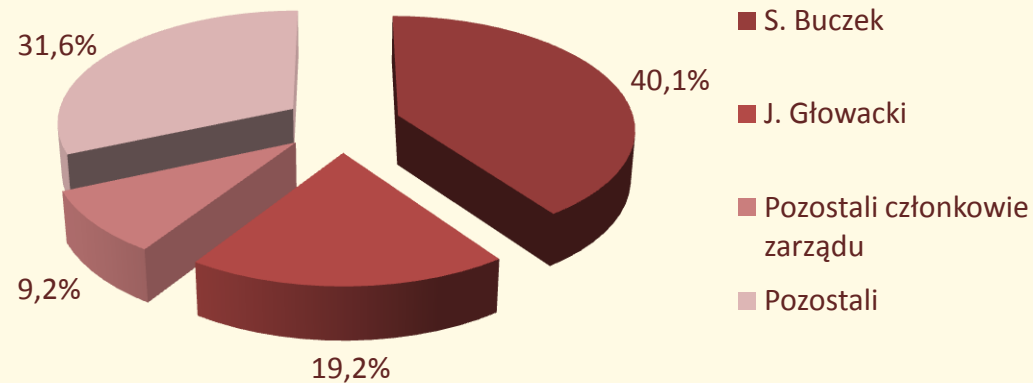
---

# Historia Quercus TFI S.A.

- 21 VIII 2007 – założenie Quercus TFI S.A. przez grupę doświadczonych specjalistów
- 28 III 2008 – uruchomienie 4 pierwszych unikalnych subfunduszy wchodzących w skład funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO
- IV 2008 – zawarcie pierwszych umów dystrybucyjnych z czołowymi bankami, firmami ubezpieczeniowymi, biurami maklerskimi i doradcami finansowymi
- VI 2008 – podwyższenie kapitału Quercus TFI S.A. do 14 mln zł poprzez prywatną emisję 10 mln akcji serii C po 0,80 zł
- 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 – Quercus TFI S.A. wprowadza usługę zarządzania aktywami (*asset management*) i doradztwa inwestycyjnego
- IV, V 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ oraz 3 kolejnych subfunduszy wchodzących w skład QUERCUS Parasolowy SFIO
- XI/XII 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ
- III 2011 – po 3 latach od rozpoczęcia działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wynoszą ponad 2 mld zł
- III 2011 – kurs akcji Quercus TFI S.A. osiąga 3,30 zł, tj. o 385% więcej niż na I sesji

# Struktura akcjonariatu

Kluczowi pracownicy i członkowie Rady Nadzorczej są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Quercus TFI S.A.



# Strategia

**Koncentracja uwagi na klientach zamożnych i bardzo zamożnych**  
(*private banking*)

**Niestandardowe strategie inwestycyjne**

**Współpraca z czołowymi instytucjami finansowymi w zakresie**  
dystrybucji funduszy  
Banki (*private banking*), firmy ubezpieczeniowe, biura maklerskie, doradcy finansowi

**Znani i sprawdzeni partnerzy**

Ernst & Young – audyt, Deutsche Bank – depozytariusz, Comarch – dostawca systemu informatycznego, ProService Agent Transferowy

# Oferta produktowa

## **7 subfunduszy wchodzących w skład QUERCUS Parasolowy SFIO:**

- QUERCUS Agresywny
- QUERCUS Selektywny
- QUERCUS Ochrony Kapitału
  
- QUERCUS Bałkany i Turcja
- QUERCUS Rosja
  
- QUERCUS lev
- QUERCUS short

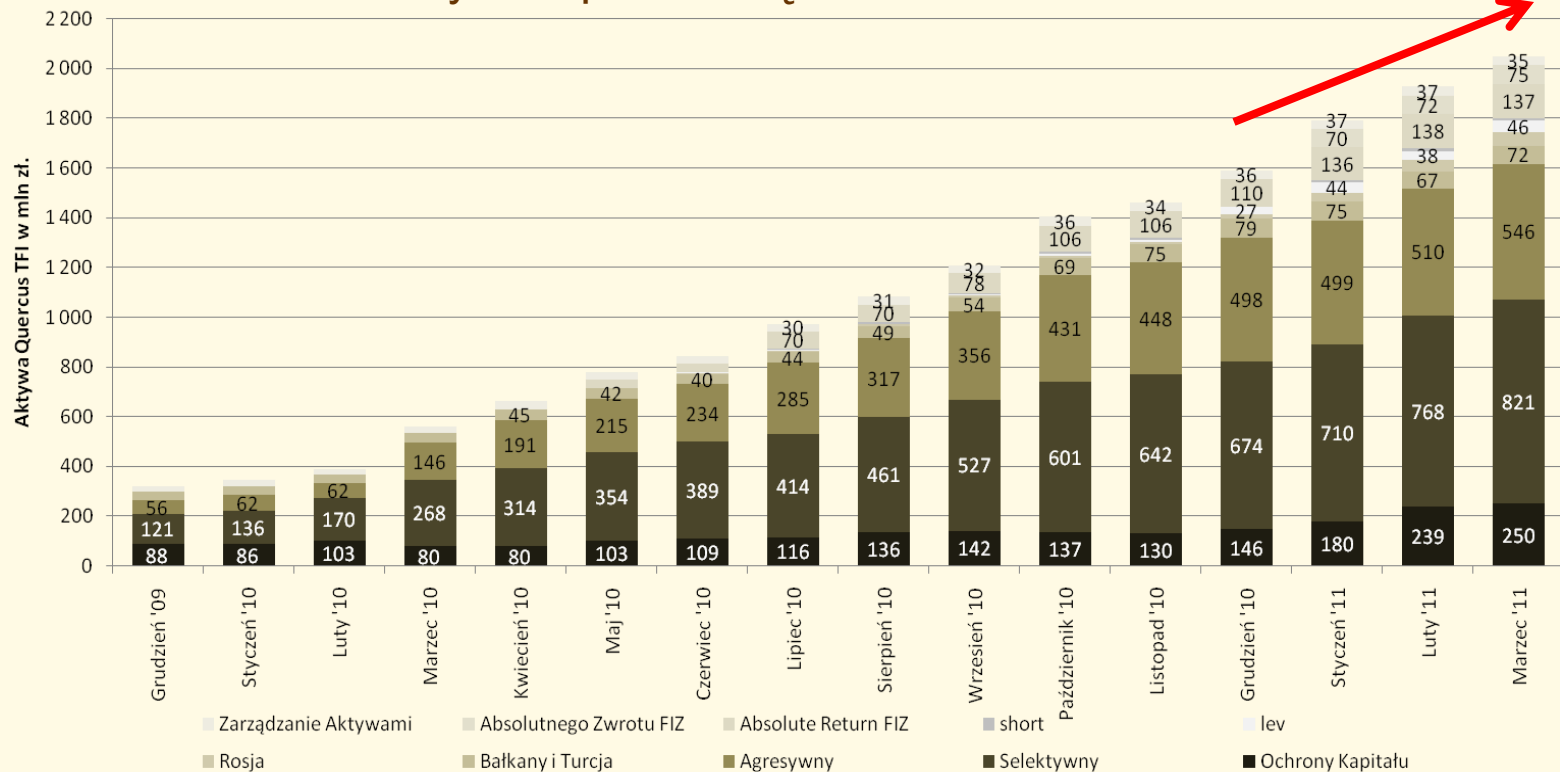
## **2 fundusze zamknięte:**

- QUERCUS Absolute Return FIZ (emisje prywatne certyfikatów)
- QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ (emisje publiczne certyfikatów)

# Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Systematyczny wzrost aktywów pod zarządzaniem dzięki solidnym wynikom inwestycyjnym

Ponad 2 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. III 2011 r.



## Wyniki finansowe w 1Q11 – RZiS

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	od 1 stycznia do 31 marca	
	2011	2010
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	15 024	3 924
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	3 782	507
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 242</b>	<b>3 417</b>
D. Koszty sprzedaży	6 279	3217
E. Koszty ogólnego zarządu	913	395
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>4 050</b>	<b>-195</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	354	179
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	0
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>4 400</b>	<b>-16</b>
J. Przychody finansowe	245	112
K. Koszty finansowe	6	21
<b>L. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>4 639</b>	<b>75</b>
<b>M. Zysk brutto</b>	<b>4 639</b>	<b>75</b>
L. Podatek dochodowy (w tym podatek odroczony)	614	0
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 025</b>	<b>75</b>



## Wyniki finansowe w 1Q11 – Aktywa

AKTYWA (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31 marca 2011	31 marca 2010
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>5 180</b>	<b>593</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	680	3
II. Rzeczowe aktywa trwałe	699	590
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	3 407	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	394	0
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>24 085</b>	<b>10 591</b>
II. Należności krótkoterminowe	4 990	1 127
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	19 048	9 415
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 271	1 332
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47	49
<b>Suma</b>	<b>29 264</b>	<b>11 184</b>

**Ponad 22 mln zł jako inwestycje długo- i krótkoterminowe** (głównie lokaty, bony skarbowe, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne)

## Wyniki finansowe w 1Q11 – Pasywa

PASywa (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31 marca 2011	31 marca 2010
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>23 274</b>	<b>8 667</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 000
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 839	6 839
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 305	-5 247
VIII. Zysk (strata) netto	4 025	75
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 990</b>	<b>2 517</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	101	35
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 541	378
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 348	2 104
<b>Suma</b>	<b>29 264</b>	<b>11 184</b>

## 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 niezależny 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 3 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 1,7% rynku funduszy w Polsce -> ciągle **duży potencjał do zwiększenia skali działalności**

**Silny efekt dźwigni operacyjnej** w przypadku dalszego wzrostu aktywów pod zarządzaniem

**Dodatkowo dywidenda** – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy

# Akcje Quercus TFI S.A.

Akcje notowane na rynku NewConnect od 11 września 2008 r.

Akcje notowane na rynku głównym GPW w Warszawie od 30 marca 2011 r.

Liczba akcji 71,1 mln, cena 3,30 zł, kapitalizacja 234 mln zł



## Podsumowanie

**Wzrost aktywów pod zarządzaniem w 1Q11 z 1,59 do 2,04 mld zł**

**Wzrost udziału w rynku funduszy z 1,34% do 1,69%**

**4,0 mln zł zysku netto przy 15,0 mln zł przychodów w 1Q11**

**Udany start nowego funduszu QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, który w 1Q11 osiągnął zysk na poziomie 6,6%**

# Załącznik 1 – Nasze wyniki finansowe w 2010 r.

## Wyniki finansowe w 2010 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)		Dane na dzień	
		od 1 stycznia do 31 grudnia	
		2010	2009
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów		44 570	6 362
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów		4 153	1 886
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>40 417</b>	<b>4 476</b>
D. Koszty sprzedaży		27 604	4 412
E. Koszty ogólnego zarządu		2 503	2 269
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>		<b>10 310</b>	<b>-2 205</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne		1 269	388
H. Pozostałe koszty operacyjne		27	0
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>11 552</b>	<b>-1 817</b>
J. Przychody finansowe		417	423
K. Koszty finansowe		2	6
<b>L. Zysk z działalności gospodarczej</b>		<b>11 967</b>	<b>-1 400</b>
<b>M. Zysk brutto</b>		<b>11 967</b>	<b>-1 400</b>
L. Podatek dochodowy (w tym podatek odroczony)		1 415	-9
<b>N. Zysk (strata) netto</b>		<b>10 552</b>	<b>-1 391</b>



## Wyniki finansowe w 2010 r.

AKTYWA (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>4 761</b>	<b>2 836</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	477	7
II. Rzeczowe aktywa trwałe	752	644
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	2 522	2 185
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 010	0
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>25 106</b>	<b>7 602</b>
II. Należności krótkoterminowe	16 619	2 451
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	8 333	5 132
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 342	1 308
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	154	19
<b>Suma</b>	<b>29 867</b>	<b>10 438</b>

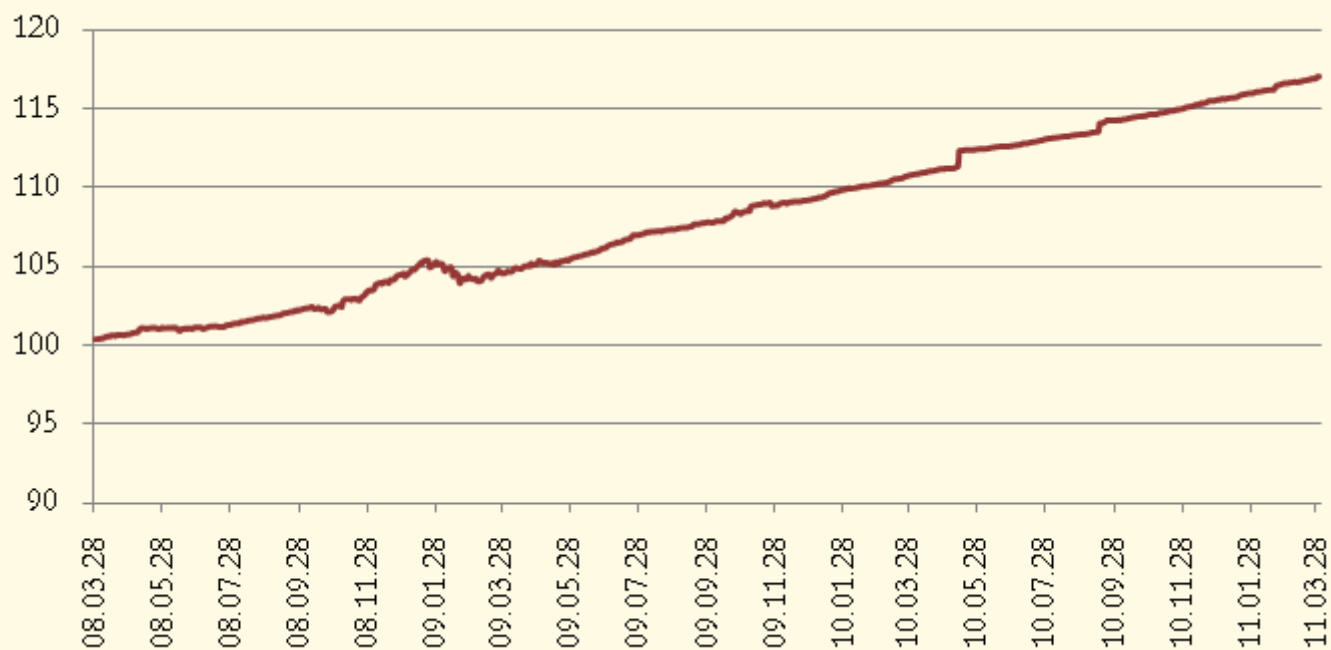
## Wyniki finansowe w 2010 r.

PASywa (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>19 249</b>	<b>8 592</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 000
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 839	6 839
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 247	-3 856
VIII. Zysk (strata) netto	10 552	-1 391
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>10 618</b>	<b>1 846</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	103	35
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 983	530
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 532	1 281
<b>Suma</b>	<b>29 867</b>	<b>10 438</b>

# Załącznik 2 – Nasze dotychczasowe wyniki inwestycyjne

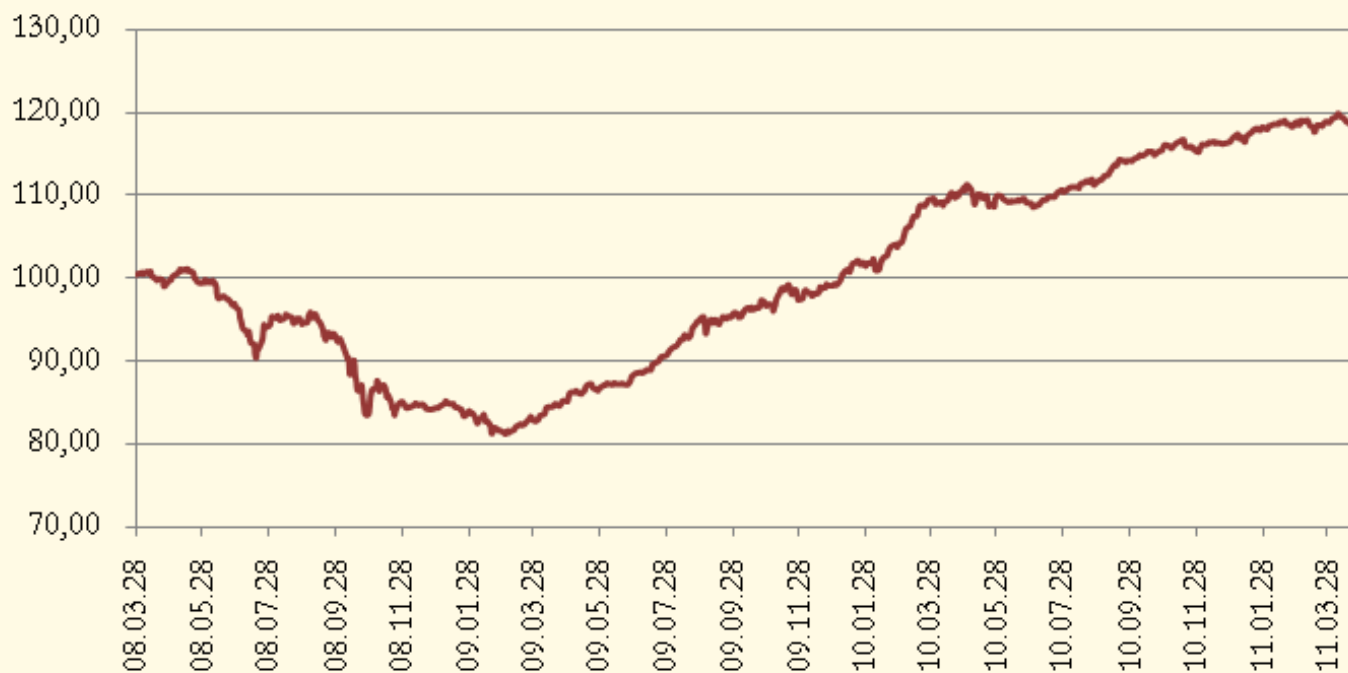
# QUERCUS Ochrony Kapitału

III-XII 2008 r.	2009 r.	2010 r.	I-III 2011 r.
<b>3,99%</b>	<b>4,72%</b>	<b>5,78%</b>	<b>1,30%</b>



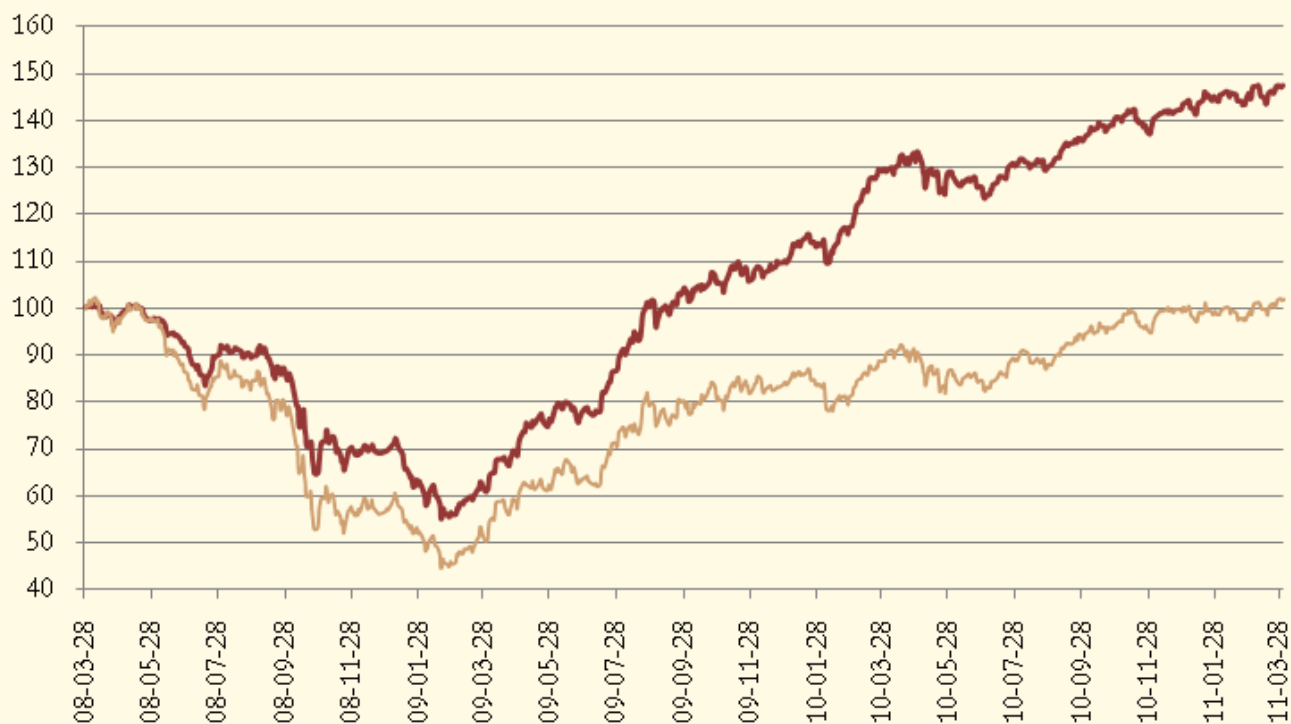
# QUERCUS Selektywny

III-XII 2008	2009 r.	2010 r.	I-III 2011
-15,90%	17,35%	18,05%	1,78%



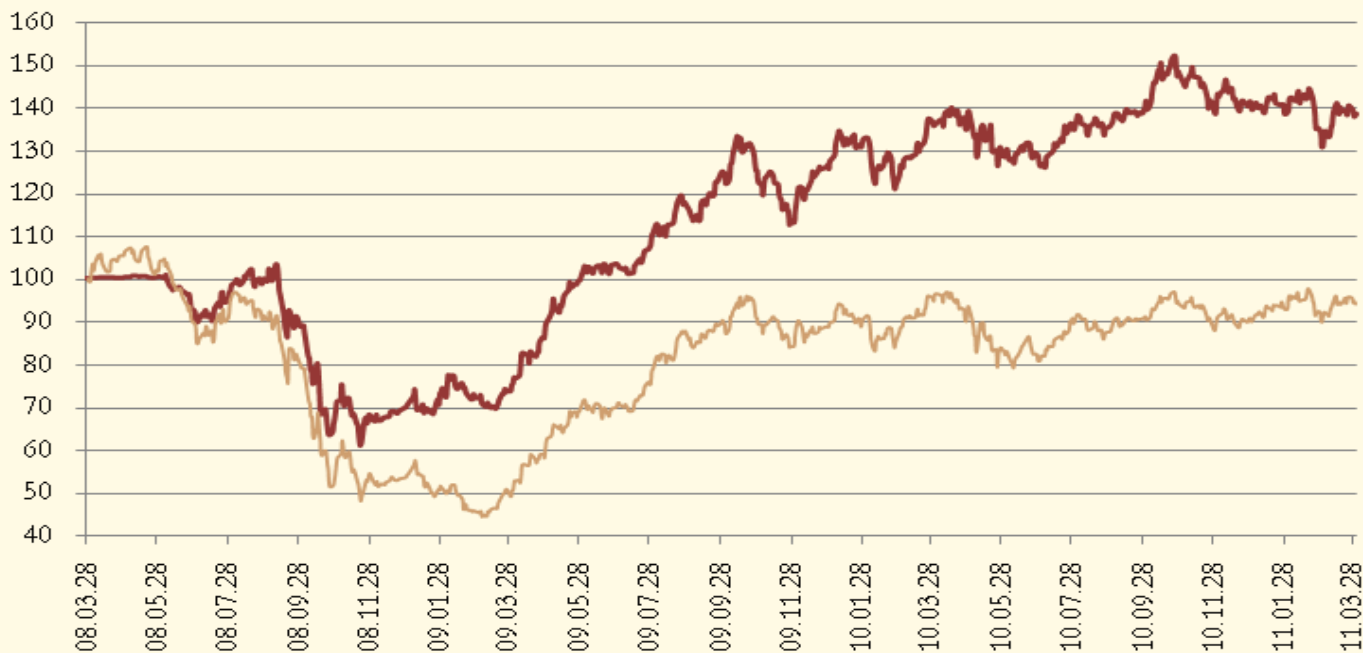
# QUERCUS Agresywny a benchmark

Okres	III-XII 2008	2009 r.	2010 r.	I-III 2011
Subfundusz	-30,07%	56,48%	30,91%	2,65%
Benchmark	-43,20%	46,85%	18,77%	2,61%



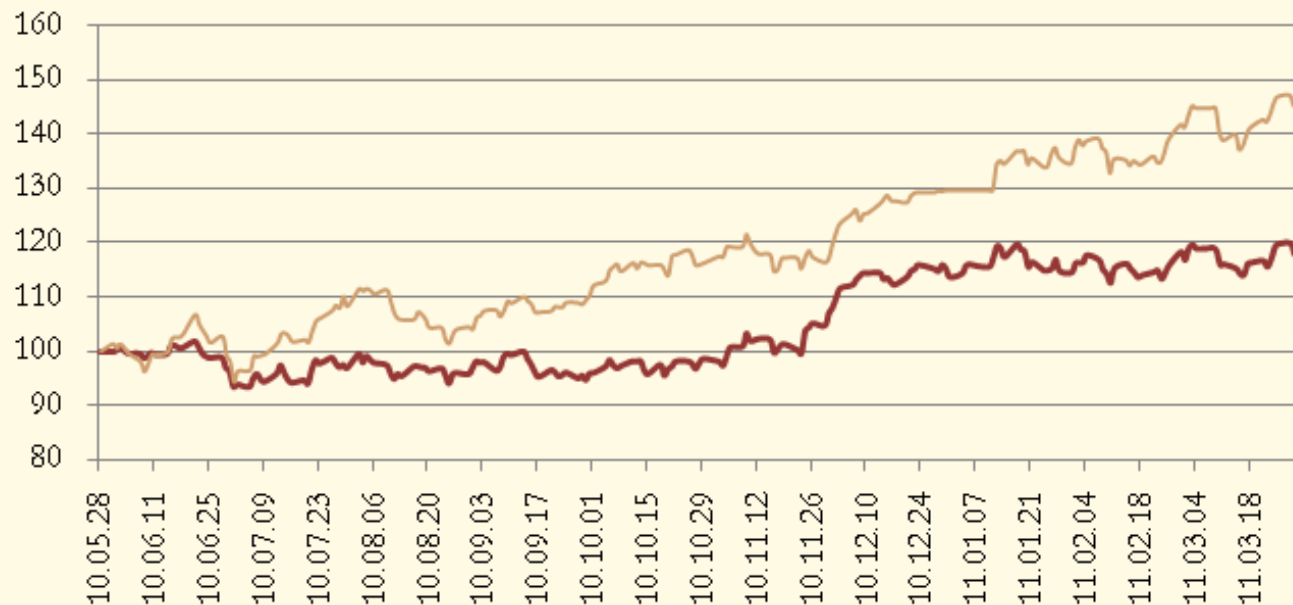
# QUERCUS Bałkany i Turcja a benchmark

Okres	III-XII 2008	2009 r.	2010 r.	I-III 2011
Subfundusz	-29,47%	80,58%	9,33%	-0,64%
Benchmark	-45,59%	64,99%	0,29%	-1,59%



# QUERCUS Rosja a benchmark

Okres	V-XII 2010	I-III 2011
Subfundusz	<b>13,71%</b>	<b>5,20%</b>
Benchmark	<b>27,86%</b>	<b>13,46%</b>

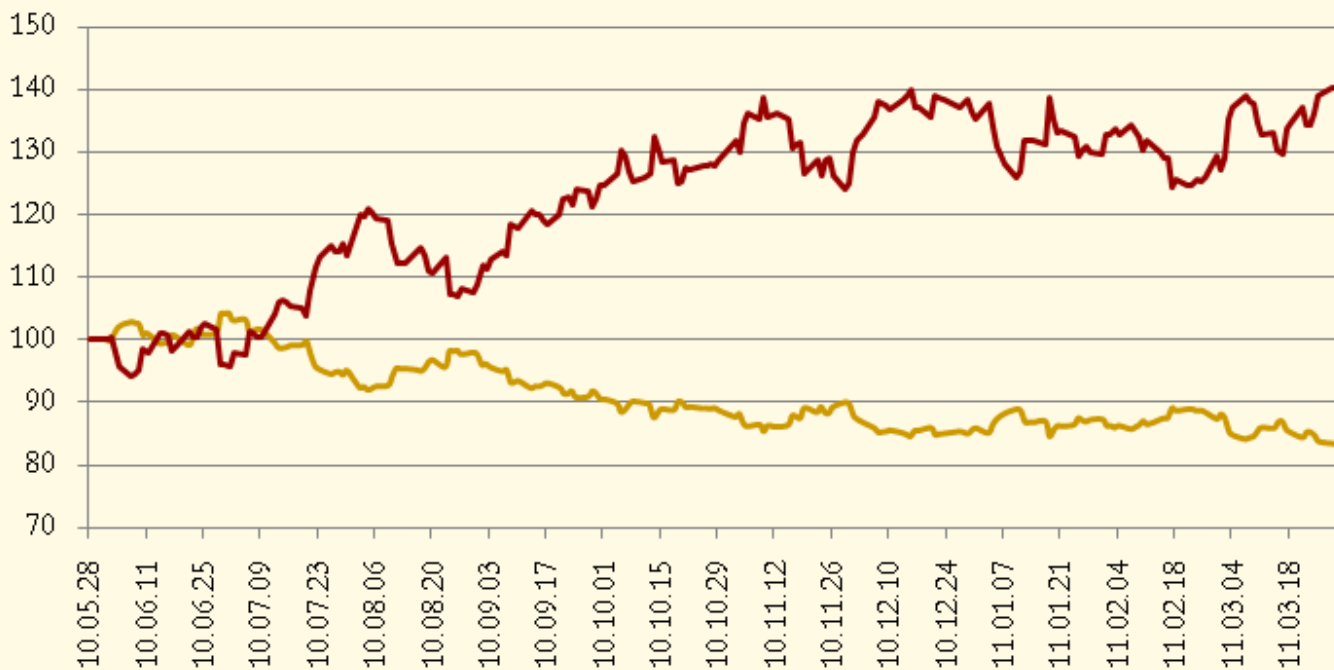


Główną przyczyną gorszego wyniku od benchmarku było umocnienie PLN względem USD



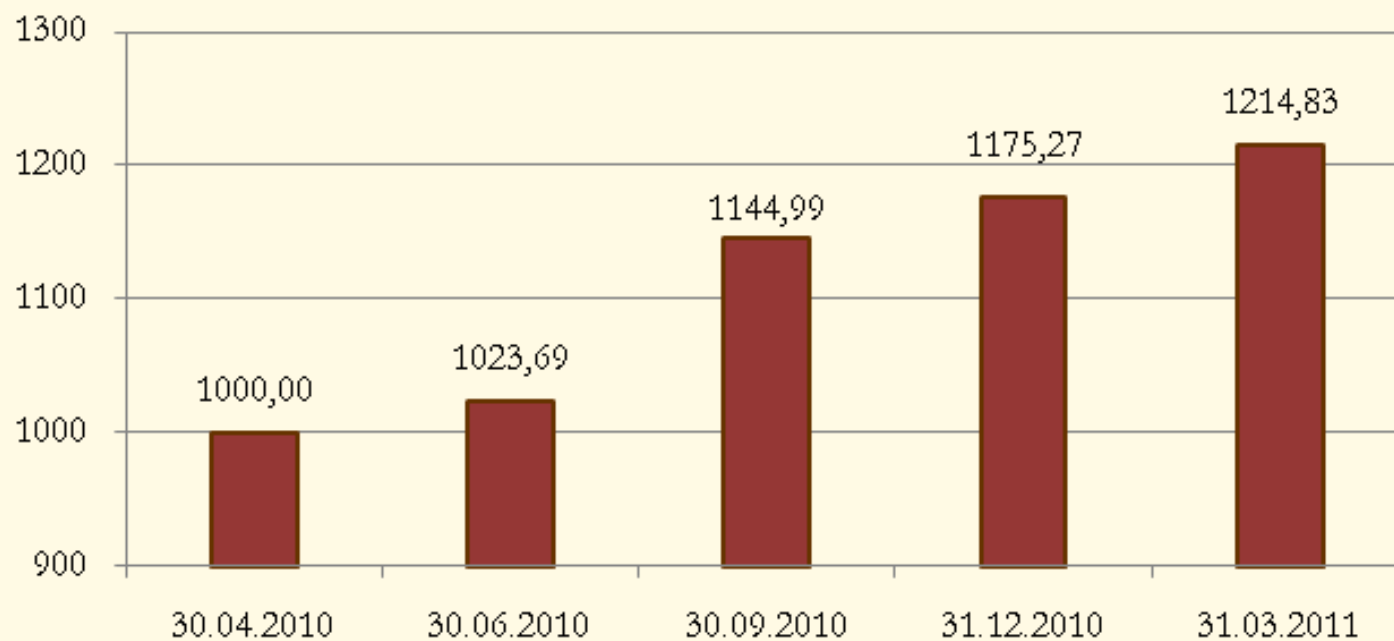
# QUERCUS lev i QUERCUS short

Okres	V-XII 2010	I-III 2011
QUERCUS lev	35,40%	3,89%
QUERCUS short	-14,19%	-3,04%



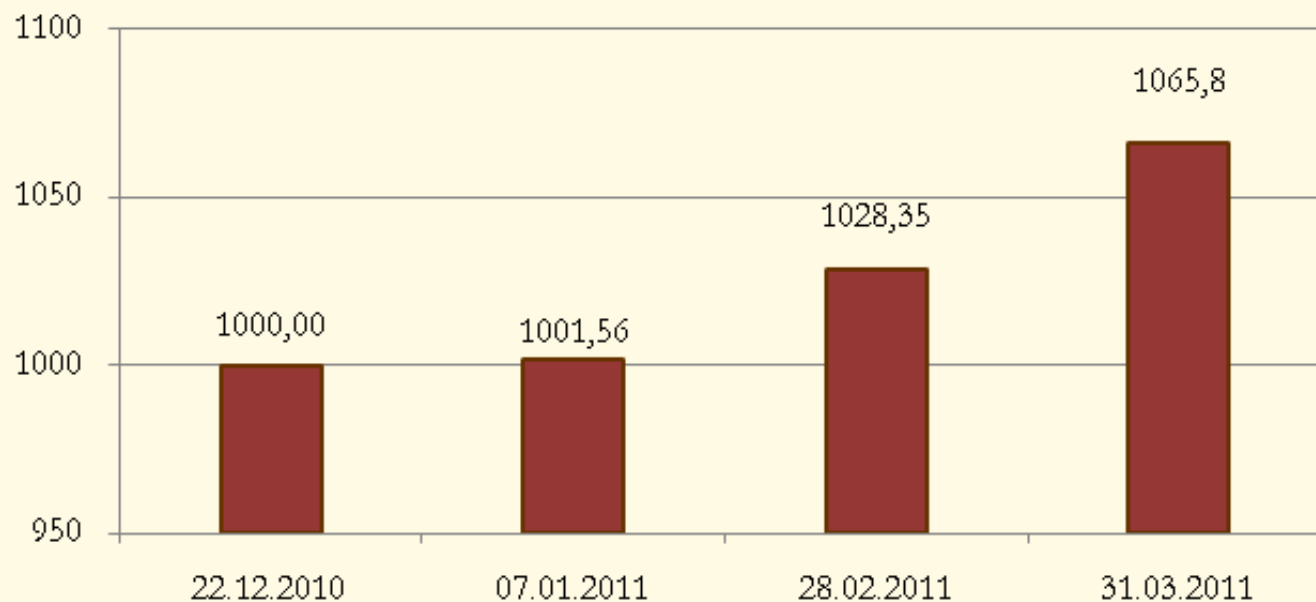
# QUERCUS Absolute Return FIZ

<b>IV-XII 2010</b>	<b>I-III 2011</b>
<b>17,53%</b>	<b>3,37%</b>



# QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ

I-III 2011
6,58%



# Zapraszamy do wspólnego inwestowania

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny. Niniejsza prezentacja 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 Towarzystwo prowadzi działalność.

Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ nie są i nie mogą być traktowane jako proponowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych, ani proponowanie złożenia zapisu na certyfikaty inwestycyjne, jak również nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Oferta nabycia certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ zostanie skierowana do nieoznaczonego adresata w drodze oferty publicznej, poprzez publiczne proponowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych. Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Absolute Return FIZ odbywać się będzie wyłącznie poprzez propozycje objęcia certyfikatów inwestycyjnych skierowane przez Quercus TFI S.A. do mniej niż 100 imiennie wskazanych osób. Wyłącznym prawnie wiążącym źródłem informacji o wyżej wymienionych funduszach, prowadzonej przez te fundusze polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne tych funduszy są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych oraz statuty funduszy.

QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev oraz QUERCUS short (dalej Subfundusze) są subfunduszami QUERCUS Parasolowy SFIO. Informacje o QUERCUS Parasolowy SFIO oraz jego subfunduszach, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w Prospekcie Informacyjnym i Skrócie Prospektu Informacyjnego, dostępnych w siedzibie Quercus TFI S.A. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% wartości aktywów subfunduszy QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny oraz QUERCUS Agresywny w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. QUERCUS Parasolowy SFIO będzie lokować aktywa subfunduszy QUERCUS lev oraz QUERCUS short w kontrakty terminowe na indeks WIG20. Z inwestycjami w te instrumenty wiąże się wysokie ryzyko inwestycyjne, w szczególności ryzyko stosowania dźwigni finansowej, szczegółowo opisane w Prospekcie Informacyjnym. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS lev jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20lev. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS short jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20short.

Wartość aktywów netto QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev oraz QUERCUS short 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 w zakresie funduszy inwestycyjnych są według stanu na koniec III 2011 r.

## **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](http://www.qtfi.pl)