



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe Quercus TFI S.A. w III kwartale 2013 r.

Zarząd Quercus TFI S.A.

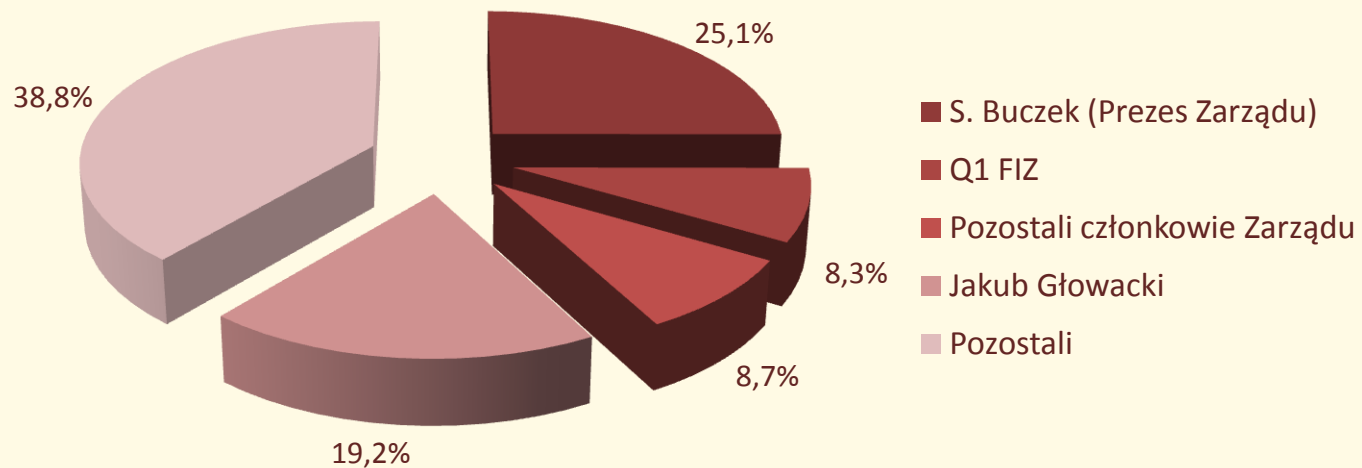
Warszawa, 17 października 2013 r.

Historia Quercus TFI S.A.

- 21 VIII 2007 – założenie Quercus TFI S.A. przez grupę doświadczonych specjalistów
- 28 III 2008 – uruchomienie 4 pierwszych 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 – wprowadzenie usługi 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 – debiut akcji Quercus TFI S.A. na rynku głównym GPW w Warszawie (3,30 zł)
- V 2012 – uruchomienie subfunduszy surowcowych lev/short (Gold, Oil, Wheat)
- XII 2012 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 1,67 mld zł
- IX 2013 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 3,56 mld zł

Struktura akcjonariatu

Kluczowi pracownicy są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Quercus TFI S.A.

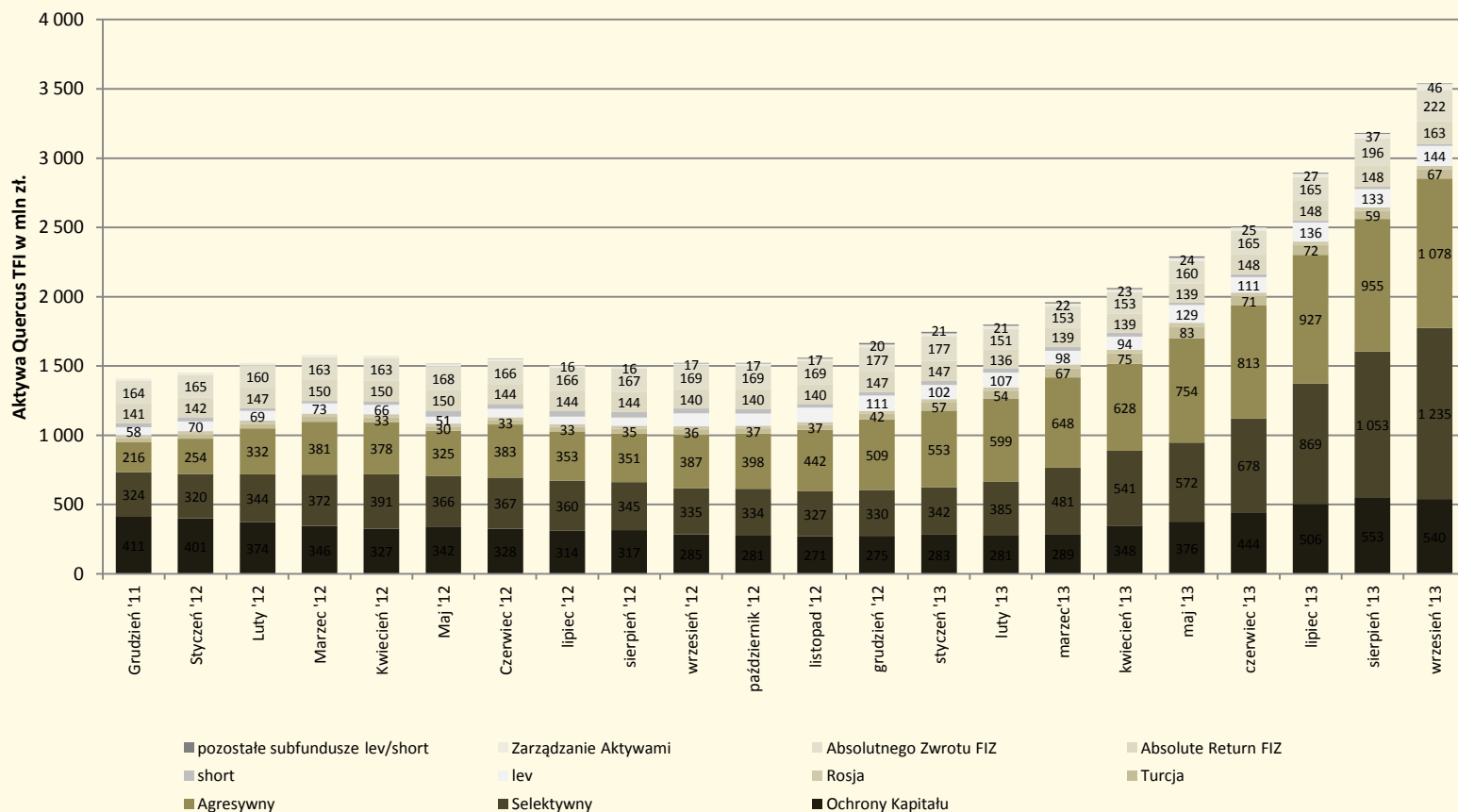


Warunki rynkowe w 3Q13

- + Kontynuacja wzrostów na rynkach finansowych
- + **Niewielka presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych**
- + Solidne wyniki inwestycyjne, Inwestorzy rozpoczęli poszukiwanie alternatyw dla depozytów
- Ciągłe wysoki poziom konkurencji na rynku TFI

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

3,56 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. IX 2013 r. , **+112% w br.**

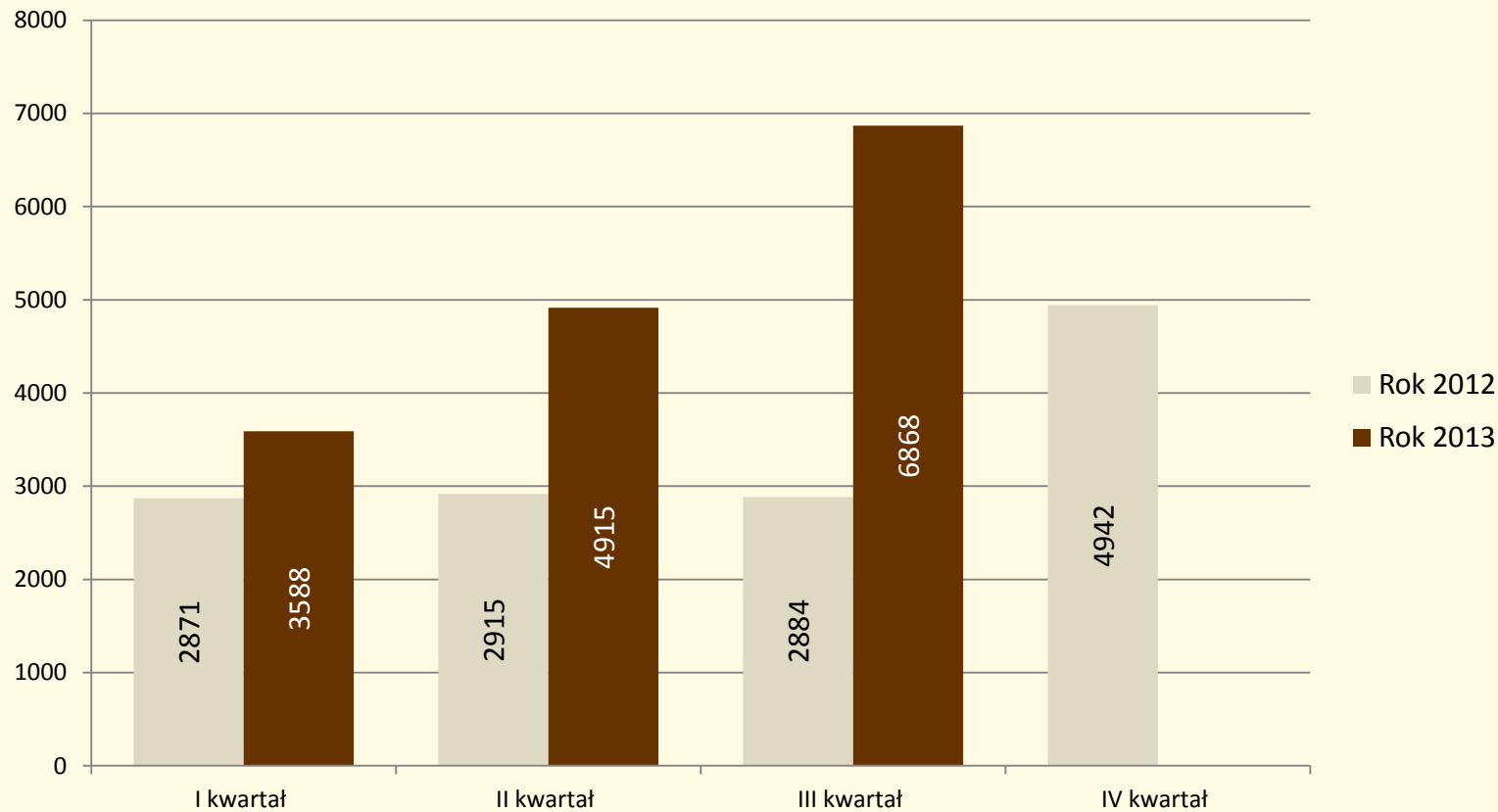


Wyniki finansowe 3Q13 vs 3Q12

(dane w tys. PLN)	3Q2013	3Q2012	1-3Q2013	1-3Q2012
A. Przychody netto ze sprzedaży	25 259	10 661	57 323	31 818
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	21 326	10 345	49 743	30 398
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	3 933	316	7 580	1 420
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	557	470	1 721	1 417
C. Zysk brutto ze sprzedaży	24 702	10 191	55 602	30 401
D. Koszty sprzedaży, w tym:	15 848	6 150	35 244	18 435
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	15 219	5 756	33 739	17 119
- pozostałe koszty sprzedaży	406	394	1 282	1 316
E. Koszty ogólnego zarządu	756	738	2 464	2 346
F. Zysk ze sprzedaży	8 098	3 303	17 894	9 620
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	29	45	55
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	1	31
I. Zysk z działalności operacyjnej	8 101	3 332	17 938	9 644
J. Przychody finansowe	229	262	907	1 115
K. Koszty finansowe	1	0	2	2
L. Zysk z działalności gospodarczej	8 329	3 594	18 843	10 757
M. Zysk brutto	8 329	3 594	18 843	10 757
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1 461	710	3 472	2 087
N. Zysk (strata) netto	6 868	2 884	15 371	8 670

W wynikach finansowych nie rozpoznano opłaty zmiennej za zarządzanie, która na koniec III kwartału 2013 r. wyniosła **19,1 mln zł**. Jej ostateczna wysokość będzie znana na dzień 31 grudnia br.

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2013



Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.09.2013	30.09.2012
A Aktywa trwałe	4 690	5 527
I. Wartości niematerialne i prawne	44	341
II. Rzeczowe aktywa trwałe	524	687
III. Należności długoterminowe	47	47
IV. Inwestycje długoterminowe	3 952	4 342
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	123	110
B Aktywa obrotowe	34 643	21 691
II. Należności krótkoterminowe	8 861	4 426
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	25 696	17 204
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 696	17 204
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86	61
Suma	39 333	27 218

Ponad 29 mln zł ekwiwalentów gotówki – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne)

Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.09.2013	30.09.2012
A Kapitał (fundusz) własny	31 004	23 489
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 528	3 214
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	4 500
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	15 371	8 670
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 329	3 729
I. Rezerwy na zobowiązania	188	116
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 494	3 034
IV. Rozliczenia międzyokresowe	647	579
Suma	39 333	27 218

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 5,5 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 3% rynku funduszy w Polsce (bez FIZANów) -> **ciągle duży potencjał do zwiększenia skali działalności, w 2013 r. nasz udział w rynku wzrósł z 1,5% do 3,0%**

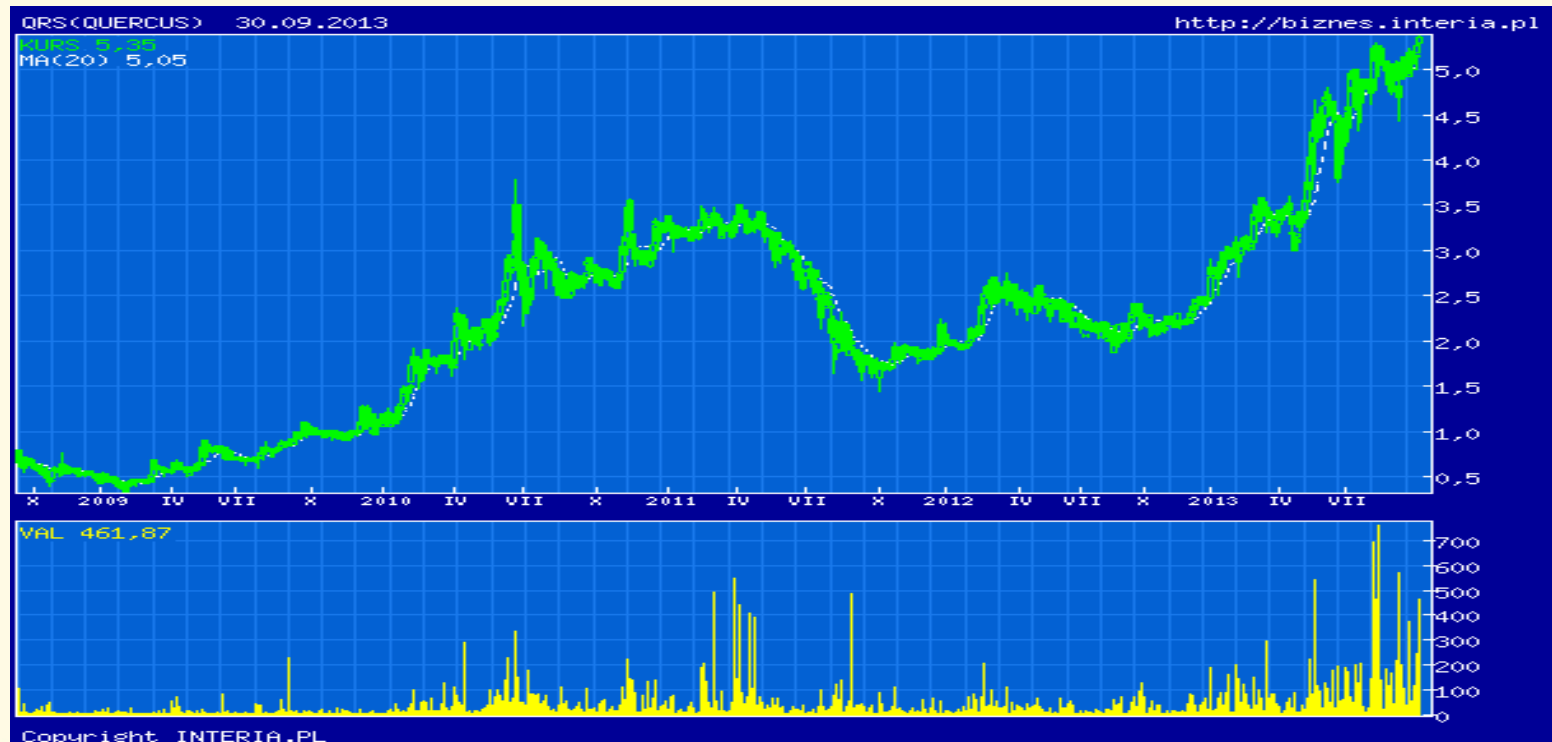
Dodatkowo dywidenda – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy

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 5,35 zł, kapitalizacja spółki 380 mln zł



Kwestie produktowe

Ze względu na niewielkie zainteresowanie, w 2H13 planowane jest zamknięcie 5 z 6 subfunduszy surowcowych (korzyści: ograniczenie kosztów i ryzyka) – zamknięto już 3 subfundusze

Pozostanie jedynie QUERCUS Gold lev, którego strategia zostanie przekształcona w **QUERCUS Gold** (bez dźwigni) – od 31 X 2013 r.

Aktywa **QUERCUS Agresywny** przekroczyły 1 mld zł – od 31 X 2013 r. jednostki mogą nabywać tylko dotychczasowi Uczestnicy

4 XI 2013 r. przewidywane jest uruchomienie nowego subfunduszu – **QUERCUS Stabilny**, uzupełniającego dotychczasową ofertę

Podsumowanie

Zysk netto w 3Q13 wyższy niż przed rokiem o 138% dzięki większej bazie aktywów pod zarządzaniem

Poprawa sytuacji na rynkach finansowych i niski poziom stóp procentowych dają nadzieję na kontynuację pozytywnych tendencji

Nasze wyniki inwestycyjne w I-IX 2013 r.

Subfundusz/fundusz	Aktywa w m zł	Stopa zwrotu
Na hosę:		
QUERCUS Agresywny	1 078,2	17,79%
QUERCUS Rosja	24,6	2,52%
QUERCUS lev	143,9	-15,70%
QUERCUS Turcja	66,6	-16,05%
Na różne warunki rynkowe:		
QUERCUS Absolute Return FIZ	162,6	23,73%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	221,5	19,64%
QUERCUS Selektywny	1 235,3	14,49%
Na bessę:		
QUERCUS short	15,4	3,47%
QUERCUS Ochrony Kapitału	540,1	2,85%
QUERCUS Gold lev	1,9	-40,38%

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 w zakresie funduszy inwestycyjnych są według stanu na koniec września 2013r.

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