



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe Quercus TFI S.A. w I półroczu 2013 r.

Zarząd Quercus TFI S.A.

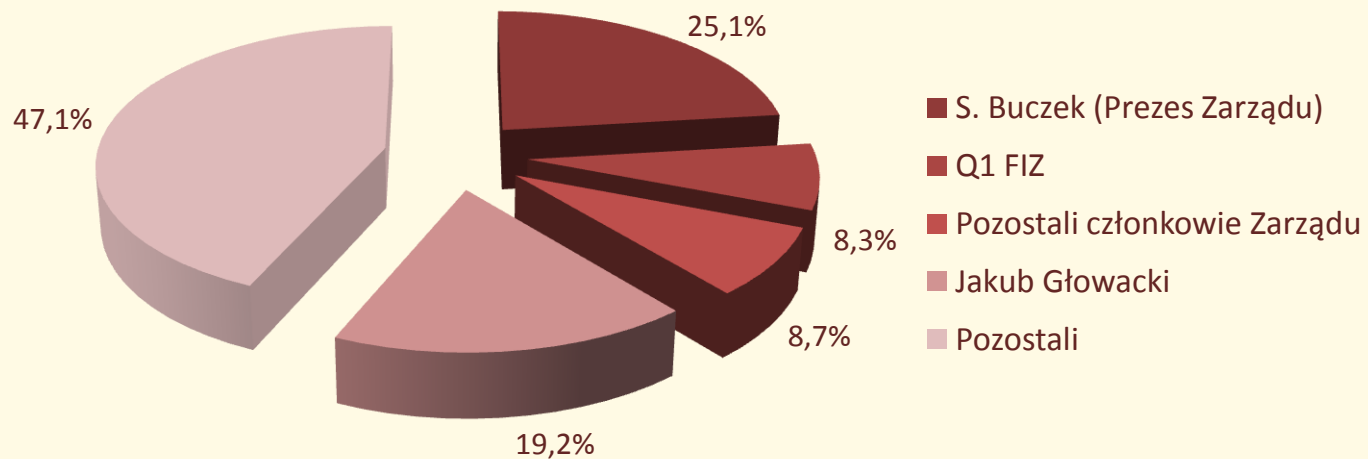
Warszawa, 8 sierpnia 2013 r.

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 6 subfunduszy surowcowych lev/short (Oil, Gold, Wheat)
- XII 2012 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 1,67 mld zł
- VI 2013 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 2,52 mld zł

Struktura akcjonariatu

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



Warunki rynkowe w 1H13

- = Kontynuacja wzrostów na rynkach rozwiniętych i słabsza koniunktura na rynkach rozwijających się

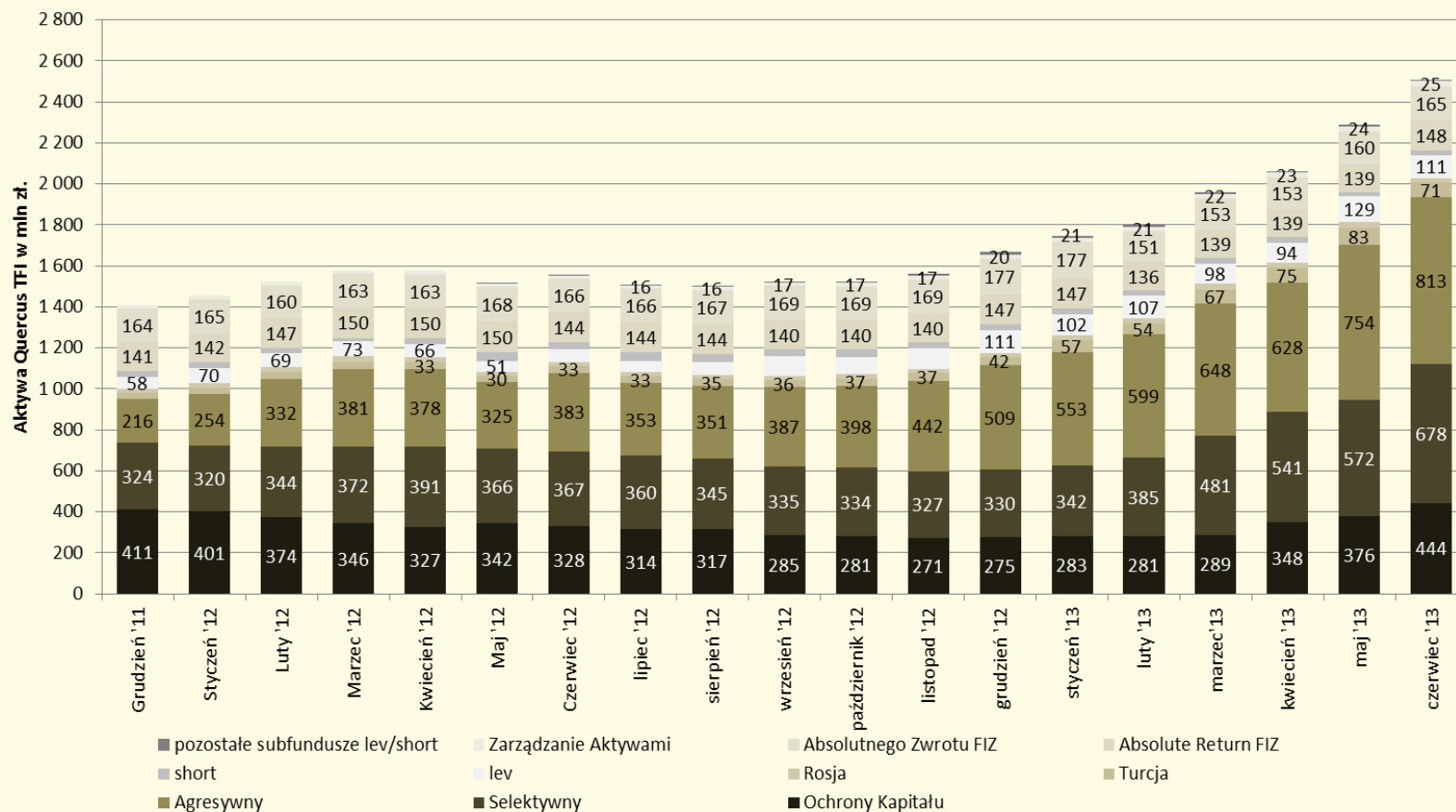
- + Minimalna presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych (efekt obniżek stóp przez RPP)**

- + Solidne wyniki inwestycyjne, Inwestorzy rozpoczęli poszukiwanie alternatyw dla depozytów

- Ciągłe wysoki poziom konkurencji na rynku TFI

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

2,52 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. VI 2013 r. , **+50% w 1H13**



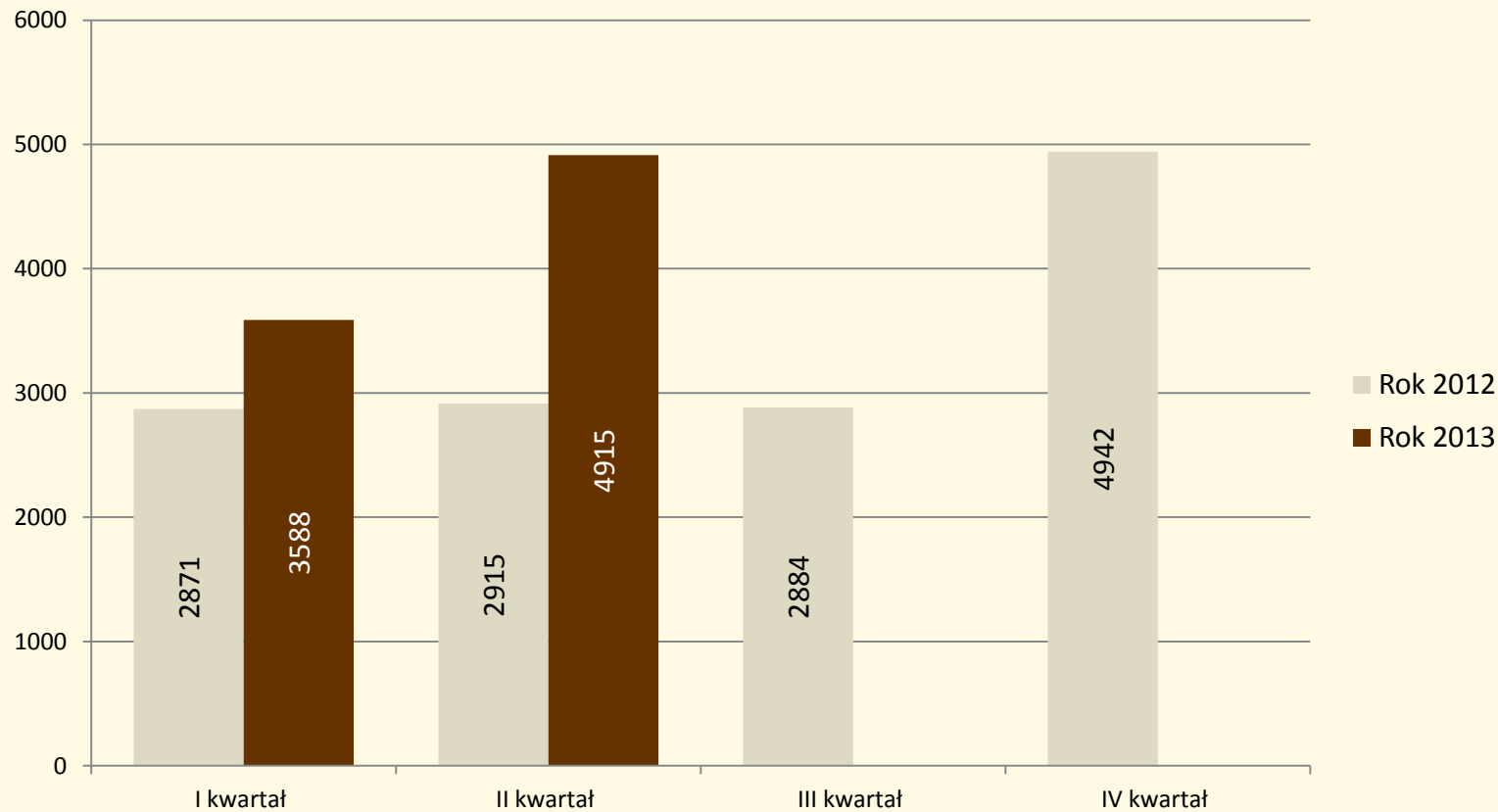


Wyniki finansowe 1H13 vs 1H12

(dane w tys. PLN)	1H13	1H12	%
A. Przychody netto ze sprzedaży	32 064	21 157	51,6%
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	28 417	20 053	41,7%
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	-
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	3 647	1 104	230,3%
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	1 165	947	23,0%
C. Zysk brutto ze sprzedaży	30 899	20 210	52,9%
D. Koszty sprzedaży, w tym:	19 395	12 285	57,9%
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	18 520	11 363	63,0%
- pozostałe koszty sprzedaży	875	922	-5,1%
E. Koszty ogólnego zarządu	1 708	1 608	6,2%
F. Zysk ze sprzedaży	9 796	6 317	55,1%
G. Pozostałe przychody operacyjne	42	25	68,0%
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	31	-100,0%
I. Zysk z działalności operacyjnej	9 838	6 311	55,9%
J. Przychody finansowe	678	854	-20,6%
K. Koszty finansowe	2	2	0,0%
L. Zysk z działalności gospodarczej	10 514	7 163	46,8%
M. Zysk brutto	10 514	7 163	46,8%
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	2 011	1 377	46,0%
N. Zysk (strata) netto	8 503	5 786	47,0%

W wynikach nie uwzględniono opłaty zmiennej za zarządzanie 9,3 mln zł

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2013



Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.06.2013	30.06.2012
A Aktywa trwałe	5 391	5 576
I. Wartości niematerialne i prawne	70	423
II. Rzeczowe aktywa trwałe	583	711
III. Należności długoterminowe	47	44
IV. Inwestycje długoterminowe	4 589	4 314
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	84
B Aktywa obrotowe	25 764	19 710
II. Należności krótkoterminowe	6 581	4 487
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	18 665	15 162
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 665	15 162
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	518	61
Suma	31 155	25 286

Ponad 23 mln zł ekwiwalentów gotówki – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne)

Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.06.2013	30.06.2012
A Kapitał (fundusz) własny	24 137	20 604
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 529	3 213
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	4 500
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	8 503	5 786
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 018	4 681
I. Rezerwy na zobowiązania	232	107
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 249	4 130
IV. Rozliczenia międzyokresowe	537	444
Suma	31 155	25 286

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 ponad 5 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 2,2% rynku funduszy w Polsce (bez FIZANów) -> **ciągle duży potencjał do zwiększenia skali działalności, w 1H13 nasz udział w rynku wzrósł z 1,5% do 2,2%**

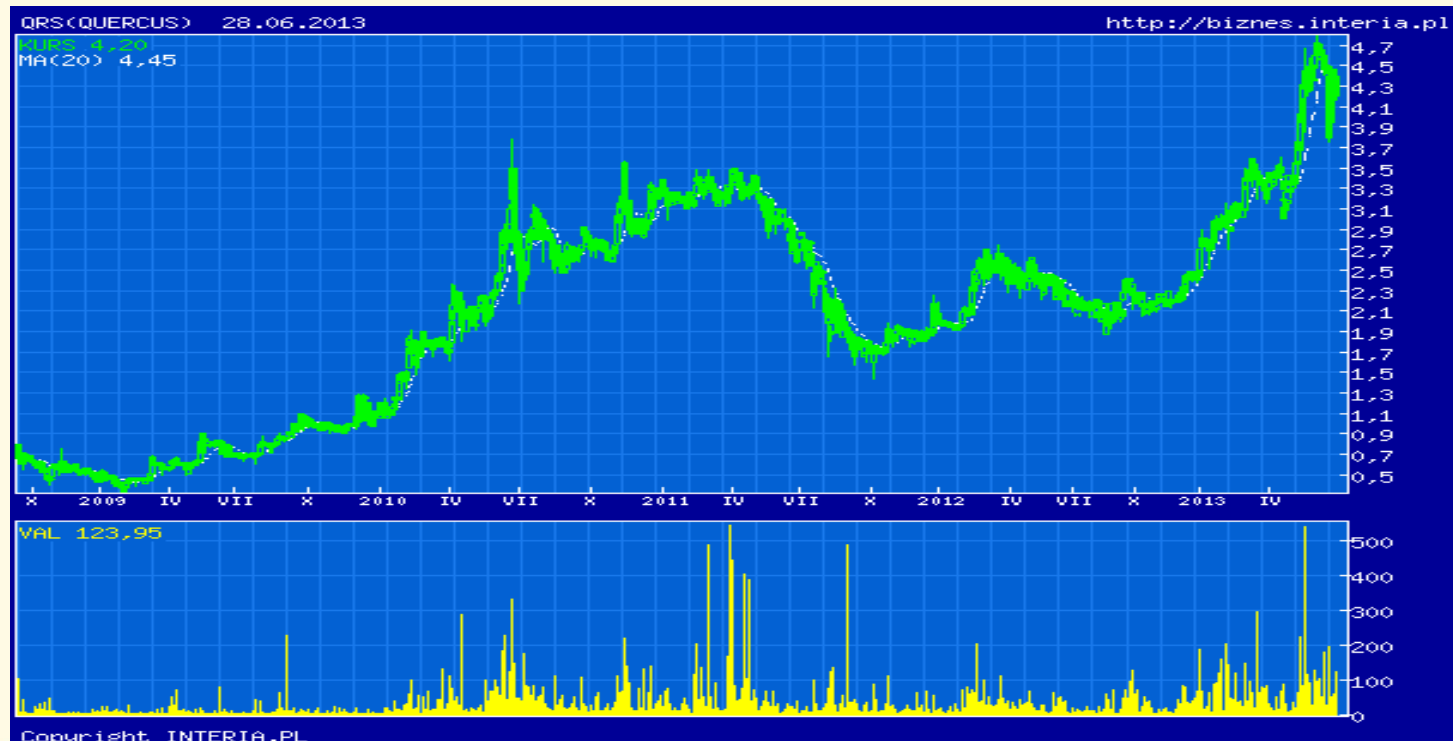
Dodatkowo dywidenda – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy

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 4,20 zł, kapitalizacja spółki 298 mln zł



Kwestie produktowe

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

Pozostanie jedynie QUERCUS Gold lev, którego strategia zostanie przekształcona w **QUERCUS Gold** (bez dźwigni)

Aktywa QUERCUS Agresywny przekroczyły na k. VII 900m zł – jeśli przekroczą w najbliższych tygodniach / miesiącach 1 mld zł, subfundusz może zostać zamknięty w ciągu kolejnych ok. 2 miesięcy, byłoby to **pierwsze takie wydarzenie na polskim rynku od 2007 r.**

W XI 2013 r. przewidywane jest **uruchomienie nowego subfunduszu**, uzupełniającego dotychczasową ofertę funduszy QUERCUS

Podsumowanie

Zysk netto w 1H13 wyższy niż przed rokiem o 47% dzięki większej bazie aktywów pod zarządzaniem

Poprawa sytuacji na rynkach finansowych i niższy poziom stóp procentowych **dają nadzieję na kontynuację pozytywnych tendencji w 2H13**



Nasze wyniki inwestycyjne w 1H13

Subfundusz/fundusz	Aktywa w m zł	Stopa zwrotu
Na hosę:		
QUERCUS Oil lev	0,8	6,85%
QUERCUS Agresywny	813,3	5,16%
QUERCUS Rosja	23,0	-4,32%
QUERCUS Turcja	70,5	-6,13%
QUERCUS lev	111,1	-28,35%
QUERCUS Wheat lev	1,8	-31,43%
QUERCUS Gold lev	1,0	-46,73%
Na różne warunki rynkowe:		
QUERCUS Absolute Return FIZ	147,5	12,27%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	165,4	11,44%
QUERCUS Selektywny	678,3	8,39%
Na bessę:		
QUERCUS Gold short	0,1	32,90%
QUERCUS Wheat short	0,5	19,86%
QUERCUS short	21,9	14,76%
QUERCUS Ochrony Kapitału	443,9	2,19%
QUERCUS Oil short	3,6	-5,21%

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 Towarzystwo 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 I półrocza 2013 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