

**QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH S.A.**

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES I KWARTAŁU 2010 ROKU
od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.03.2010 roku**



Raport kwartalny zawiera:

- 1) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,
- 2) Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie,
- 3) Wybrane dane finansowe,
 - Bilans,
 - Rachunek Wyników,
- 4) Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych

1) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Wyniki finansowe Quercus TFI S.A. są w istotny sposób uzależnione od wielkości i struktury aktywów pod zarządzaniem, a to z kolei zależy głównie od sytuacji na rynkach finansowych i stóp zwrotu osiąganych przez subfundusze wchodzące w skład QUERCUS Parasolowy SFIO oraz portfele zarządzane przez Quercus TFI S.A.

Pierwszy kwartał 2010 r. przyniósł wzrost cen polskich akcji i obligacji. WIG zyskał 6,2%. Wszystkie nasze subfundusze uzyskały bardzo dobre wyniki inwestycyjne. Fundusz okazji, czyli QUERCUS Selektywny, zamknął I kwartał wynikiem na poziomie +10,5%. Jeszcze lepiej poradził sobie QUERCUS Agresywny (+18,0%). QUERCUS Bałkany i Turcja zyskał 6,4%, pomimo silnych wahań giełdowych indeksów w Turcji i Grecji, a QUERCUS Ochrony Kapitału 1,4%.

Pierwszy kwartał 2010 roku był kolejnym okresem systematycznego rozwoju Quercus TFI S.A. Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wzrosła z 319,4 na koniec grudnia 2009 r. aż do 561,5 mln zł na koniec marca 2010 r., tj. o 75,8%. Z kwoty tej 533,7 mln zł ulokowane było w 4 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, a 27,8 mln zł stanowiły środki zarządzane w ramach usługi zarządzania aktywami (bez uwzględniania środków ulokowanych w subfundusze QUERCUS Parasolowy SFIO).

Podobnie jak w poprzednim okresie, coraz więcej środków gromadzonych było w produktach z udziałem akcji. Pozwalało to uzyskiwać wyższe przychody z tytułu opłaty za zarządzanie. Dzięki temu możliwe było zamknięcie pierwszego kwartału z dodatnim wynikiem finansowym na poziomie 75 tys. zł (bez uwzględniania zmiennej części opłaty za zarządzanie). Wynik ten był lepszy od wewnętrznych założeń Spółki.

Zarząd Quercus TFI S.A. oczekuje dalszego systematycznego rozwoju działalności, wzrostu aktywów pod zarządzaniem (o ile nie nastąpi zapaść na rynkach finansowych) i istotnej poprawy wyników finansowych.

2) Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

Aktywność Quercus TFI S.A. w okresie objętym raportem koncentrowała się na systematycznym realizowaniu założeń strategii długoterminowej mającej na celu maksymalizację wyników zarządzania, pozyskiwanie nowych klientów oraz tworzenie nowych produktów. W marcu 2010 r. Quercus TFI S.A. otrzymała zezwolenie KNF na utworzenie nowego funduszu – QUERCUS Absolute Return FIZ. We wspomnianym okresie Quercus TFI S.A. rozpoczęło współpracę z nowym znaczącym dystrybutorem – Deutsche Bank PBC S.A. Podpisano również umowę dystrybucyjną z Allianz Bank Polska S.A. oraz umowy współpracy z Nordea Polska Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz AEGON Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie S.A.

3) Wybrane dane finansowe.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	Dane za okres			
	od 1 stycznia do 31 marca		narastająco od 1 stycznia do 31 marca	
	2010	2009	2010	2009
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 924	501	3 924	501
B. Koszty działalności operacyjnej	4 119	1 339	4 119	1 339
- Amortyzacja	64	105	64	105
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-195	-838	-195	-838
D. Pozostałe przychody operacyjne	179	0	179	0
E. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-16	-838	-16	-838
G. Przychody finansowe	112	246	112	246
H. Koszty finansowe	21	146	21	146
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	75	-738	75	-738
K. Zysk (strata) brutto	75	-738	75	-738
L. Podatek dochodowy	0	5	0	5
N. Zysk (strata) netto	75	-743	75	-743

AKTYWA (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31 marca 2010	31 marca 2009
A Aktywa trwałe	593	966
I. Wartości niematerialne i prawne	4	159
II. Rzeczowe aktywa trwałe	589	807
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
B Aktywa obrotowe	10 591	8 739
II. Należności krótkoterminowe	1 127	42
III. Inwestycje krótkoterminowe w tym:	9 415	8 675
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 332	248
- Inne aktywa pieniężne	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49	22
Suma	11 184	9 705

PASywa (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
A Kapitał (fundusz) własny	8 667	9 240
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 000	7 000
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 839	6 839
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 246	-3 856
VIII. Zysk (strata) netto	75	-743
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 517	465
I. Rezerwy na zobowiązania	35	51
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	377	126
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 104	288
Suma	11 184	9 705

4) Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych.

Początek roku 2010 okazał się dobry dla rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce. Dla Quercus TFI S.A. szczególnie udany był marzec, kiedy zanotowaliśmy rekordowe miesięczne saldo nabyć i umorzeń. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami, prognoza wyników Quercus TFI S.A. zostanie opublikowana w trakcie bieżącego roku.

Sebastian Buczek
Prezes Zarządu

Artur Paderewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Piotr Pluska
Wiceprezes Zarządu

Paweł Cichoń
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 17 maja 2010 roku