

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

**RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES II KWARTAŁU 2010 ROKU  
od dnia 01.04.2010 roku do dnia 30.06.2010 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.**

W drugim kwartale 2010 roku, pomimo dużej zmienności trendów na rynkach finansowych, Quercus TFI S.A. zanotowało relatywnie dobre wyniki inwestycyjne. Przełożyło się to na bardzo dobre wyniki sprzedaży, a tym samym na wyniki finansowe Spółki, które są w istotny sposób uzależnione od wielkości i struktury aktywów pod zarządzaniem.

Drugi kwartał 2010 r. przyniósł umiarkowany spadek cen polskich akcji i obligacji. WIG stracił w tym okresie -7,2%. Subfundusz QUERCUS Ochrony Kapitału zyskał w II kwartale 1,7%, subfundusz okazji, czyli QUERCUS Selektywny, osiągnął w analogicznym okresie wynik na poziomie -1,0%, QUERCUS Agresywny -5,4%, a QUERCUS Bałkany i Turcja -7,0%. Dobrą inwestycją okazały się certyfikaty inwestycyjne nowego funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, które w okresie od 30.04.2010 r. do 30.06.2010 r. zyskały 2,4% na wartości.

Drugi kwartał 2010 roku był kolejnym okresem systematycznego rozwoju Quercus TFI S.A. Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wzrosła w ciągu trzech miesięcy o połowę z 561,5 na koniec marca 2010 r. aż do 842,0 mln zł na koniec czerwca 2010 r. Z kwoty tej 778,6 mln zł ulokowane było w 7 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 34,0 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, a 29,3 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 drugiego kwartału z bardzo dobrym wynikiem finansowym na poziomie 1 222 tys. zł (bez uwzględniania zmiennej części opłaty za zarządzanie od funduszy).

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, pozyskiwaniu nowych klientów oraz tworzeniu nowych produktów. W maju 2010 r. rozszerzyliśmy ofertę produktową o kolejne trzy subfundusze funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO: QUERCUS Rosja, QUERCUS lev, QUERCUS short.

We wspomnianym okresie Quercus TFI S.A. rozpoczęło współpracę z nowym dystrybutorem – Templar Wealth Management S.A. W trakcie uzgodnień są kolejne umowy dystrybucyjne.

3) Wybrane dane finansowe.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	Dane za okres			
	od 1 kwietnia do 30 czerwca		narastająco od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2010	2009	2010	2009
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>6 887</b>	<b>770</b>	<b>10 811</b>	<b>1 271</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 942</b>	<b>1 565</b>	<b>10 061</b>	<b>2 904</b>
- Amortyzacja	61	106	125	211
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>945</b>	<b>-795</b>	<b>750</b>	<b>-1 633</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	218	81	397	81
E. Pozostałe koszty operacyjne	0	7	0	7
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 163</b>	<b>-721</b>	<b>1 147</b>	<b>-1 559</b>
G. Przychody finansowe	133	-20	245	226
H. Koszty finansowe	74	-140	95	6
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 222</b>	<b>-601</b>	<b>1 297</b>	<b>-1 339</b>
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 222</b>	<b>-601</b>	<b>1 297</b>	<b>-1 339</b>
L. Podatek dochodowy	0	8	0	13
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 222</b>	<b>-609</b>	<b>1 297</b>	<b>-1 352</b>

AKTYWA (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>1 074</b>	<b>2 983</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	361	105
II. Rzeczowe aktywa trwałe	713	753
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	2 125
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>11 417</b>	<b>6 079</b>
II. Należności krótkoterminowe	1 953	57
III. Inwestycje krótkoterminowe w tym:	9 405	6 008
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 092	251
- Inne aktywa pieniężne	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59	14
<b>Suma</b>	<b>12 491</b>	<b>9 062</b>

PASywa (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 890</b>	<b>8 631</b>
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	1 297	-1 352
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 601</b>	<b>431</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	35	59
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	948	164
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 618	208
<b>Suma</b>	<b>12 491</b>	<b>9 062</b>

#### 4) Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych.

Dobre wyniki inwestycyjne w pierwszej połowie roku oraz wysokie tempo pozyskiwania aktywów korzystnie wpływały na wysokość osiągniętych wyników finansowych. Pozwala to z pewną dozą optymizmu szacować wynik na koniec bieżącego roku, aczkolwiek zmienne zachowania rynków finansowych utrudniają precyzyjne określenie prognozy finansowej na rok 2010. Z tego powodu Zarząd Quercus TFI S.A. zdecydował o przesunięciu publikacji prognozy na dalszą część roku.

---

Sebastian Buczek  
Prezes Zarządu

---

Artur Paderewski  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

---

Piotr Pluska  
Wiceprezes Zarządu

---

Paweł Cichoń  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 02 sierpnia 2010 roku