



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Quercus TFI S.A. na GPW

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

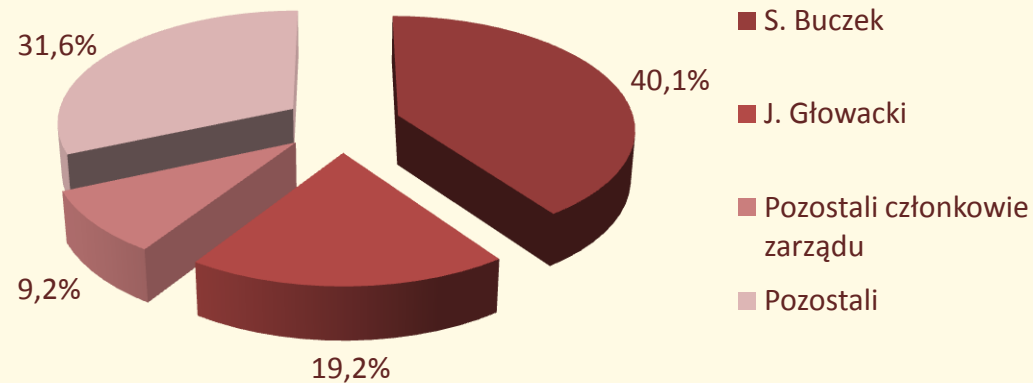
Warszawa, 25 marca 2011 r.

Historia

- 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 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ
- XII 2010 – po 2 latach i 9 miesiącach od rozpoczęcia działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wynoszą 1,59 mld zł
- XII 2010 – kurs akcji Quercus TFI S.A. osiąga 3,25 zł, tj. o 377% więcej niż na I sesji

Struktura akcjonariatu

Kluczowi pracownicy i członkowie Rady Nadzorczej są jednocześnie głównymi akcjonariuszami TFI



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

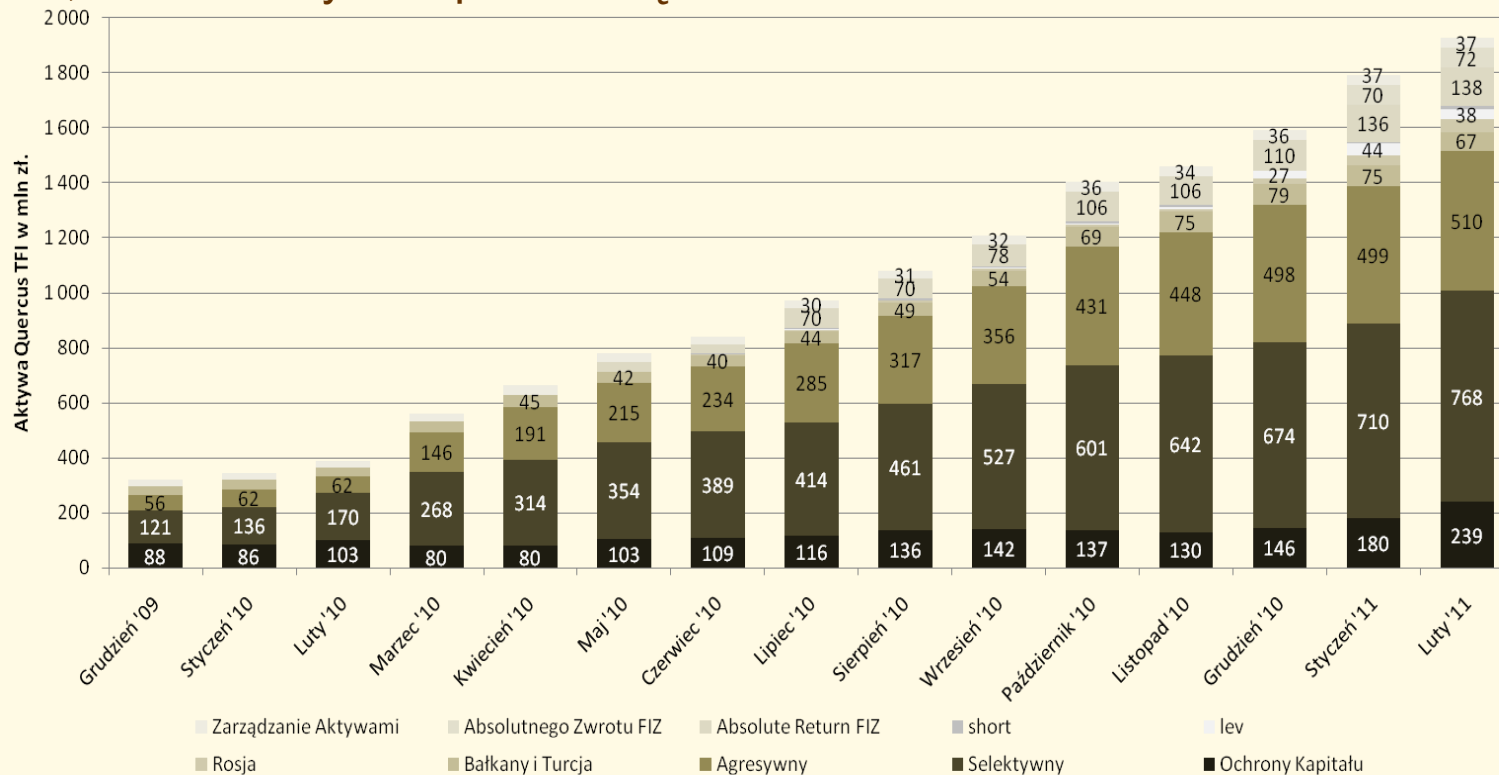
2 fundusze zamknięte:

- 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

1,9 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. II 2011 r.



Wyniki finansowe w IV kwartale 2010 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	Dane za okres			
	od 1 października do 31 grudnia		narastająco od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2010	2009	2010	2009
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	24 951	3 818	44 586	6 362
B. Koszty działalności operacyjnej	16 663	3 761	34 242	8 566
- Amortyzacja	118	106	352	425
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	8 288	57	10 344	-2 204
D. Pozostałe przychody operacyjne	632	200	1 264	388
E. Pozostałe koszty operacyjne	6	-7	27	0
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 914	264	11 581	-1 816
G. Przychody finansowe	140	-37	541	422
H. Koszty finansowe	18	-129	127	6
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	9 036	356	11 995	-1 400
K. Zysk (strata) brutto	9 036	356	11 995	-1 400
L. Podatek dochodowy	1 707	-21	1 720	-10
N. Zysk (strata) netto	7 329	377	10 275	-1 390

Wyniki finansowe – bilans

AKTYWA (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
A Aktywa trwałe	4 622	2 836
I. Wartości niematerialne i prawne	477	7
II. Rzeczowe aktywa trwałe	723	644
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	2 522	2 185
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	900	0
B Aktywa obrotowe	25 086	7 602
II. Należności krótkoterminowe	15 651	2 451
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	9 337	5 132
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 346	1 308
- Inne aktywa pieniężne	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	98	19
Suma	29 708	10 438

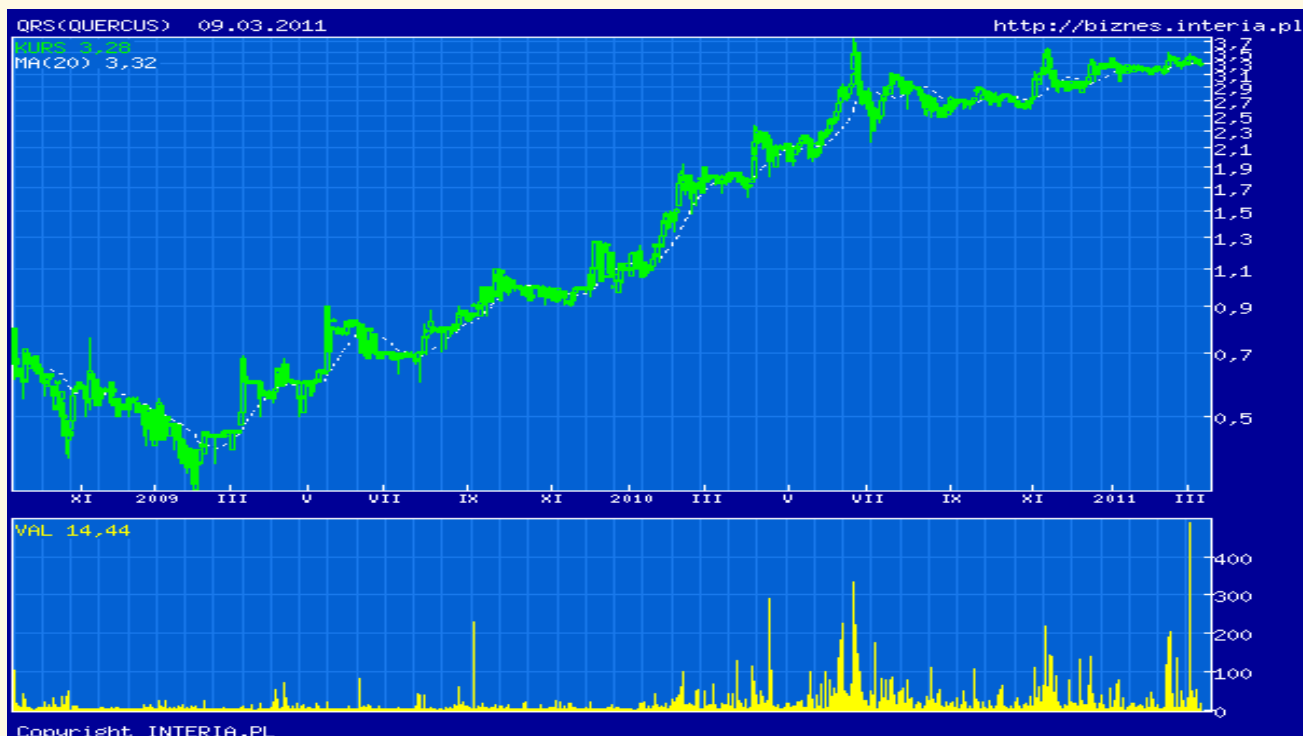
Wyniki finansowe – bilans

PASywa (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
A Kapitał (fundusz) własny	18 972	8 593
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	10 275	-1 390
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 736	1 845
I. Rezerwy na zobowiązania	314	35
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 088	529
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 334	1 281
Suma	29 708	10 438

Akcje Quercus TFI S.A. na NewConnect

Akcje notowane na rynku NewConnect od 11 września 2008 r.

Liczba akcji 71,1 mln, *free float* ok. 23%, cena 3,25 zł, kapitalizacja 231 mln zł



Akcje Quercus TFI S.A. na GPW

Oczekiwana data debiutu – marzec/kwiecień 2011 r.

Liczba akcji w obrocie – 40,4 mln sztuk, tj. ok. 57% ogółu

Pozostałe akcje pozostają imiennymi, w przyszłości mogą trafić do obrotu

Kluczowi pracownicy oraz członek rady nadzorczej Spółki zawarli umowę *lock-up*, dotyczącą akcji, które są wprowadzane do obrotu. Akcjonariusze będący stronami w/w umowy zobowiązali się do niesprzedawania (lub rozporządzenia w inny sposób) łącznie 11 460 000 akcji do 30 kwietnia 2011 r. oraz 5 730 000 akcji – w okresie pomiędzy 30 kwietnia 2011 r., a 30 kwietnia 2012 r.

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 mniej niż 2% rynku funduszy w Polsce -> ciągle **duży potencjał do zwiększenia skali działalności**

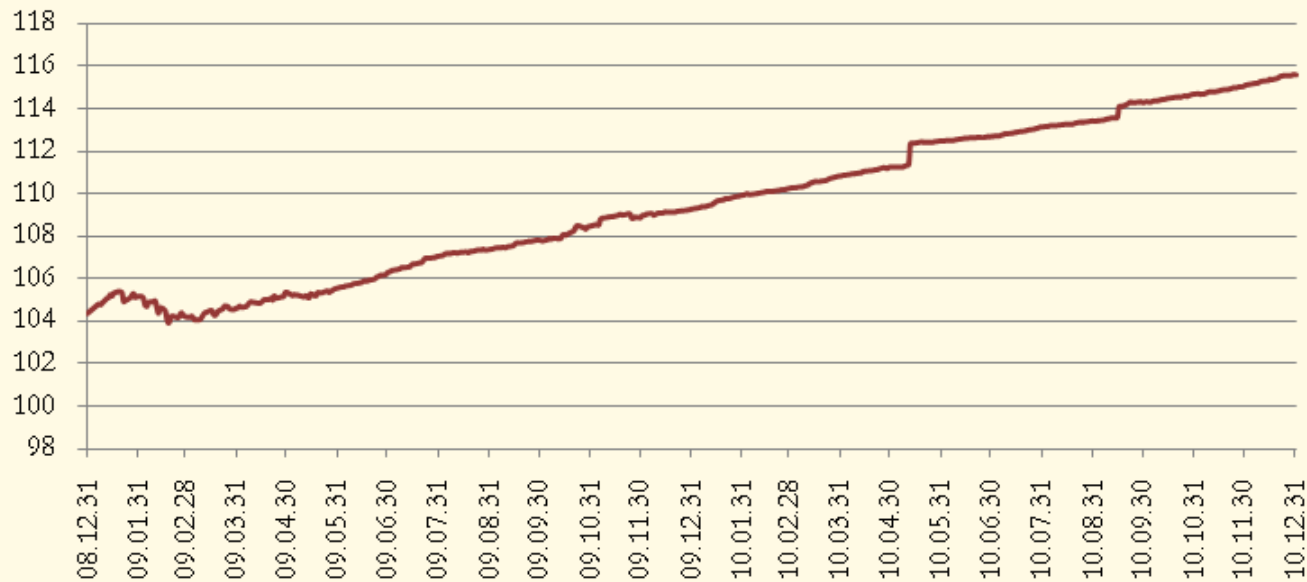
Silny efekt dźwigni operacyjnej w przypadku dalszego wzrostu aktywów pod zarządzaniem

Dodatkowo dywidenda – co najmniej 4-5 gr/akcję już z zysku 2010 r.; w kolejnych latach, w przypadku braku celów akwizycyjnych, znaczna część zysku będzie trafiać do akcjonariuszy

Załącznik – Nasze wyniki inwestycyjne

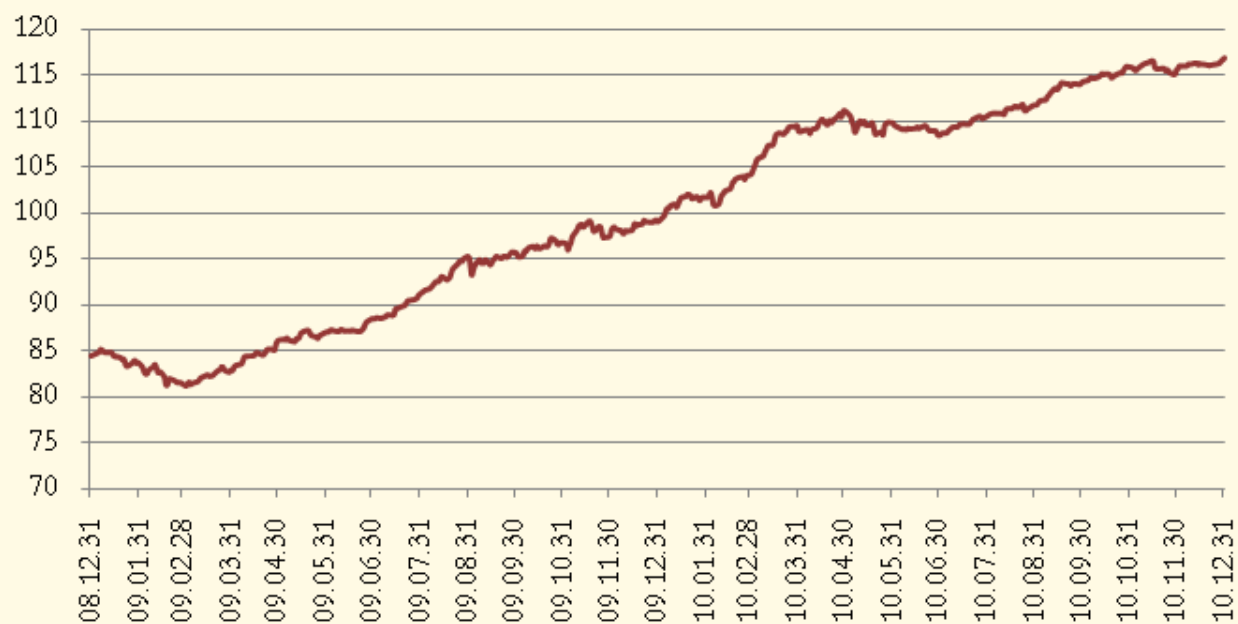
QUERCUS Ochrony Kapitału

2009 r.	2010 r.
4,72%	5,78%



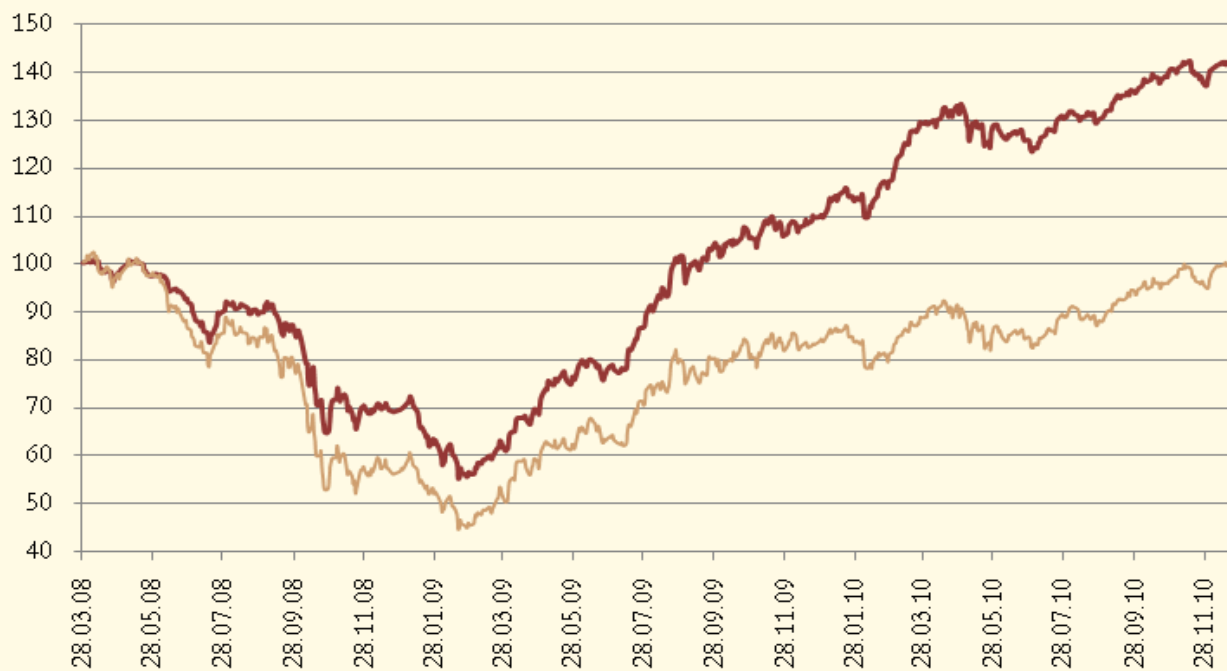
QUERCUS Selektywny

2009 r.	2010 r.
17,35%	18,05%



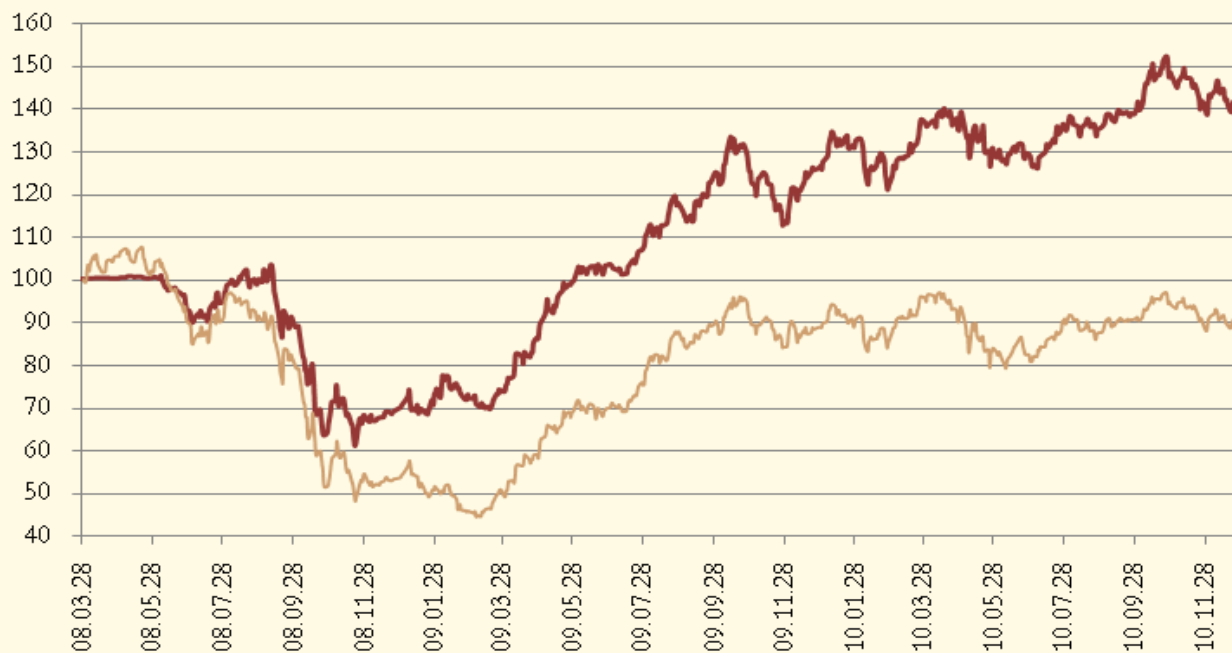
QUERCUS Agresywny a benchmark

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



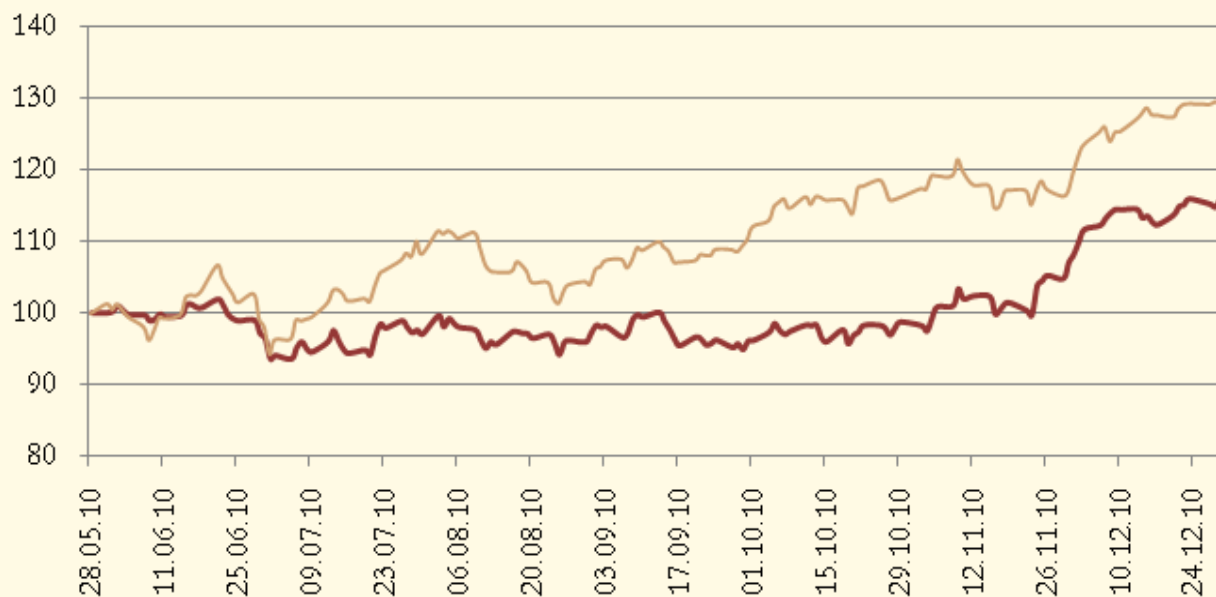
QUERCUS Bałkany i Turcja a benchmark

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



QUERCUS Rosja a benchmark

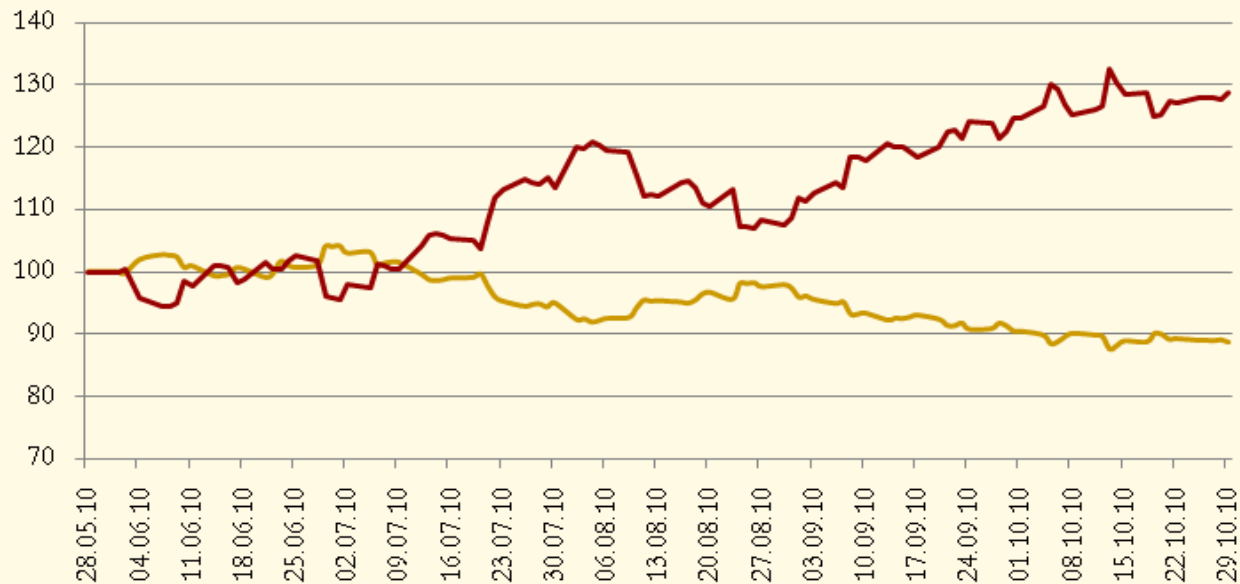
Okres	V-XII 2010
Subfundusz	13,71%
Benchmark	27,86%



Główną przyczyną gorszego wyniku od benchmarku było umocnienie PLN względem USD

QUERCUS lev i QUERCUS short

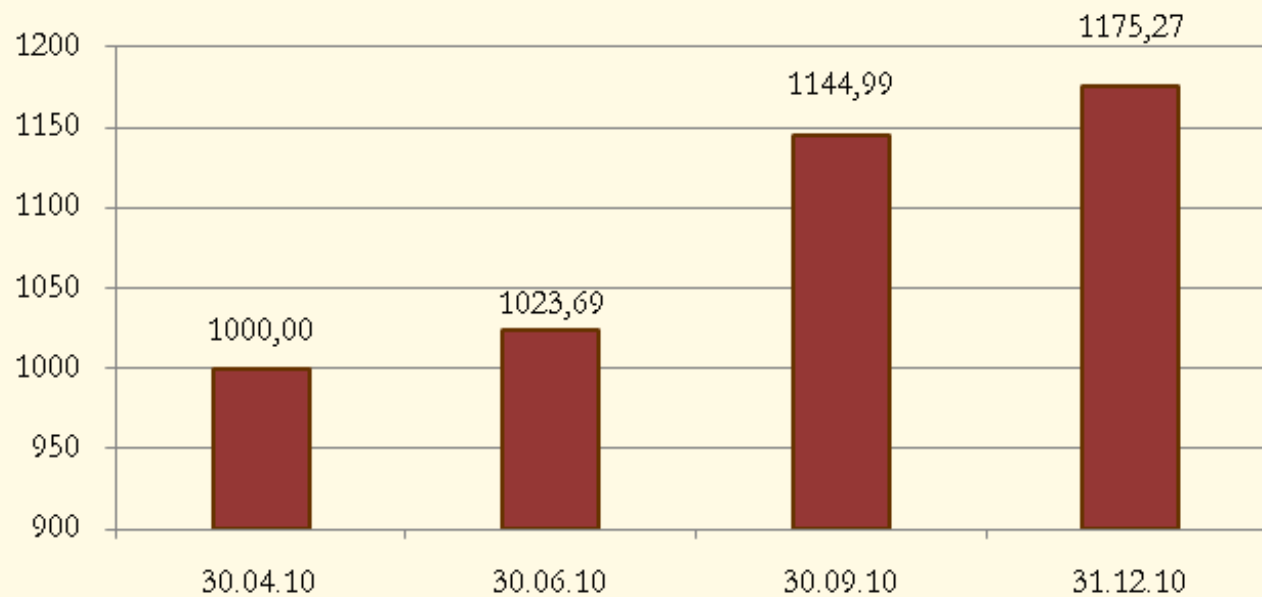
Okres	V-XII 2010
QUERCUS lev	35,40%
QUERCUS short	-14,19%



QUERCUS Absolute Return FIZ

IV-XII 2010

17,53%



Zapraszamy do wspólnego inwestowania

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie promocyjny. Prospekt emisyjny (dalej „Prospekt”) stanowi jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informację o Quercus TFI S.A. i wyemitowanych przez niego instrumentach finansowych dopuszczanych do obrotu. Elektroniczna wersja Prospektu opublikowana została zgodnie z art. 45 i art. 47 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.) na stronach internetowych Quercus TFI S.A. (www.quercustfi.pl) oraz Domu Maklerskiego Navigator S.A. (www.dmnavigator.pl). 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. Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej inwestycji w akcje Quercus TFI S.A., inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału „Czynniki Ryzyka” oraz, jeżeli uznają to za zasadne, zasięgnąć w szczególności porady swoich doradców prawnych, finansowych i podatkowych.

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 XII 2010 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