



QUERCUS

---

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# Wyniki finansowe Quercus TFI S.A. w III kwartale 2012 r.

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Warszawa, 16 października 2012 r.

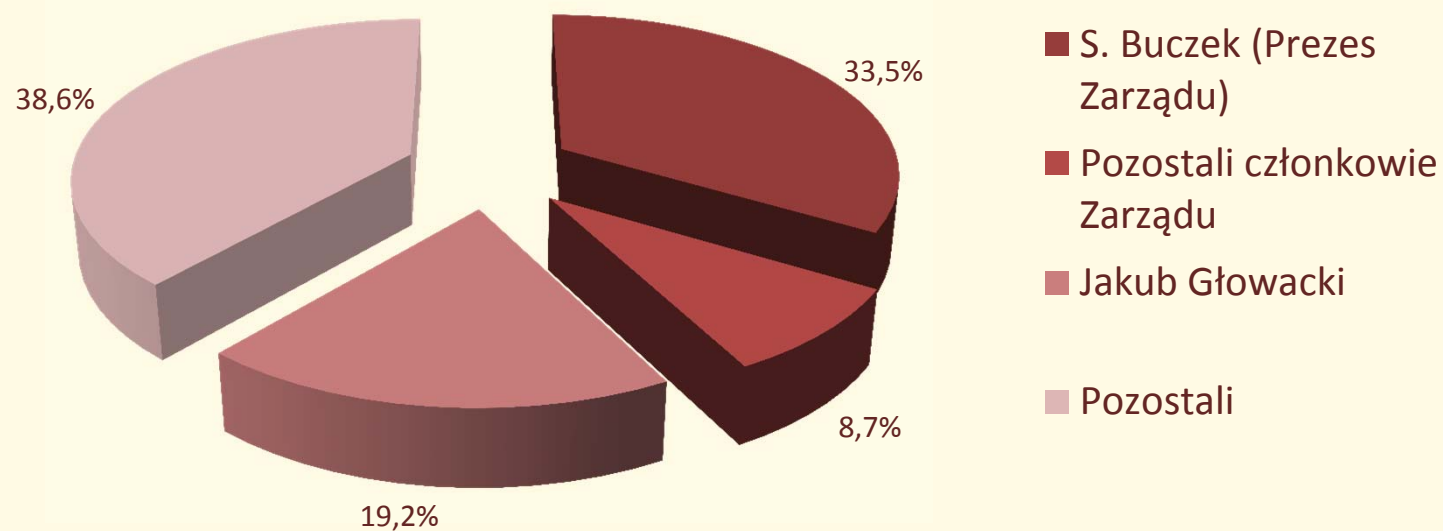
---

# Historia

- 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 kolejnych subfunduszy typu lev/short (Oil, Gold, Wheat)
- IX 2012 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 1,5 mld zł

## Struktura akcjonariatu

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



## Warunki rynkowe w 1-3Q12

- =/+ Poprawa koniunktury na rynkach w 1Q12, wahania w 2Q12 i znacząca poprawa sytuacji rynkowej w 3Q12 w związku z działaniami banków centralnych
- = Wyniki inwestycyjne dobre (choć w 3Q12 relatywnie słabsze ze względu na niedoważenie w akcjach blue chips), ale Inwestorzy nieskorzy do podejmowania ryzyka
- Ciągłe duża presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
- Wzrost presji konkurencyjnej na rynku TFI



# Wyniki finansowe w III kwartale 2012 r.

(dane w tys. PLN)	1.07.2012 - 30.09.2012	1.07.2011- 30.09.2011	1.01.2012- 30.09.2012	1.01.2011- 30.09.2011
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>10 661</b>	<b>12 666</b>	<b>31 818</b>	<b>45 163</b>
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	10 345	12 105	30 398	40 032
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	316	561	1 420	5 131
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	470	519	1 417	1 296
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 191</b>	<b>12 147</b>	<b>30 401</b>	<b>43 867</b>
D. Koszty sprzedaży, w tym:	6 150	7 144	18 435	27 565
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	5 756	6763	17 119	26 091
- pozostałe koszty sprzedaży	394	381	1 316	1 474
E. Koszty ogólnego zarządu	738	757	2 346	2 352
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>3 303</b>	<b>4 246</b>	<b>9 620</b>	<b>13 950</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	29	63	55	134
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	1	31	10
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 332</b>	<b>4 309</b>	<b>9 644</b>	<b>14 074</b>
J. Przychody finansowe	262	127	1 115	581
K. Koszty finansowe	0	2	2	6
<b>L. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>3 594</b>	<b>4 434</b>	<b>10 757</b>	<b>14 649</b>
<b>M. Zysk brutto</b>	<b>3 594</b>	<b>4 434</b>	<b>10 757</b>	<b>14 649</b>
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	710	893	2 087	2 781
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 884</b>	<b>3 541</b>	<b>8 670</b>	<b>11 868</b>

## Aktywa na k. IX 2012 r.

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.09.2012	30.09.2011
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>5 527</b>	<b>4 889</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	341	681
II. Rzeczowe aktywa trwałe	687	737
III. Należności długoterminowe	47	0
IV. Inwestycje długoterminowe	4 342	3 369
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110	102
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>21 691</b>	<b>24 856</b>
II. Należności krótkoterminowe	4 426	4 520
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	17 204	20 320
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	17 204	14 407
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61	16
<b>Suma</b>	<b>27 218</b>	<b>29 745</b>

**Ponad 21 mln zł środków płynnych** – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne)



## Pasywa na k. IX 2012 r.

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.09.2012	30.09.2011
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>23 489</b>	<b>26 144</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 214	7 171
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 500	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	8 670	11 868
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 729</b>	<b>3 601</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	116	101
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 034	3 023
IV. Rozliczenia międzyokresowe	579	477
<b>Suma</b>	<b>27 218</b>	<b>29 745</b>

## 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 4,5 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 1,5% rynku funduszy w Polsce (bez FIZANów) -> ciągle duży potencjał do zwiększenia skali działalności

Dodatkowo dywidenda – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy (za rok 2011 dywidenda wyniosła 0,2 zł -> stopa dywidendy ok. 9%)

## 6 nowych subfunduszy typu lev / short

W V 2012 r. uruchomiliśmy 6 nowych subfunduszy o unikalnych strategiach inwestycyjnych typu lev/short:

QUERCUS Oil lev / QUERCUS Oil short

QUERCUS Gold lev / QUERCUS Gold short

QUERCUS Wheat lev / QUERCUS Wheat short

Celem jest utrzymanie wizerunku innowatora produktowego na polskim rynku TFI, posiadanie produktów na tzw. złe czasy (wyjście poza schemat alokacji w akcje 0-100%) oraz dodanie do oferty produktów pozwalających osiągnąć ekspozycję na surowce

Do k. IX 2012 r. najwyższy zysk (ok. 100%) przyniósł QUERCUS Wheat lev, co było spowodowane hossą na rynku surowców rolnych

## Zmiany korporacyjne

W związku z utworzeniem funduszu Acer Aggressive FIZ, Jakub Głowacki zrezygnował z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 7 sierpnia 2012 r.

J. Głowacki został zatrudniony w wydzielonym Departamencie Zarządzania Funduszem Acer jako osoba zarządzająca tym funduszem na stanowisku Dyrektora Departamentu

Nowym Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Maciej Radziwiłł

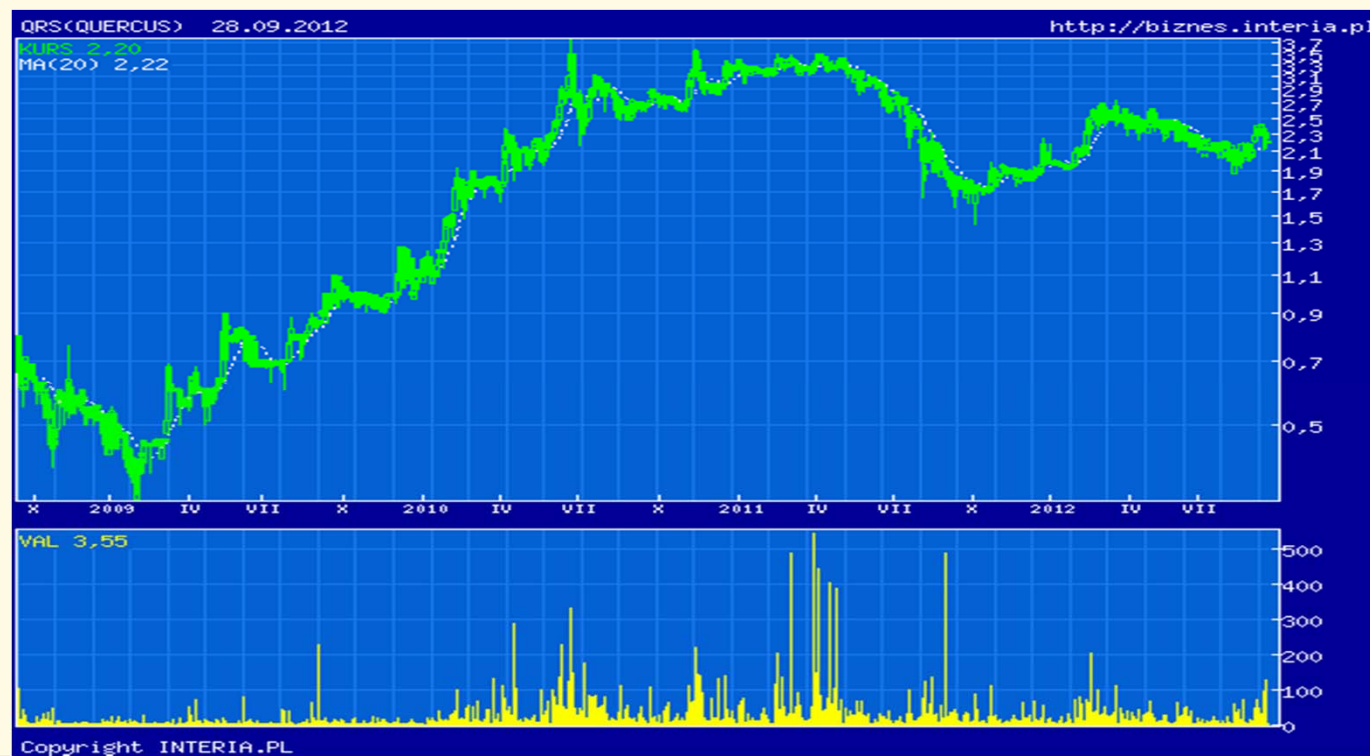
Acer Aggressive FIZ jest autorskim projektem J. Głowackiego, realizuje strategię *absolute return* z naciskiem na inwestycje nieruchomościowe

## 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 2,20 zł, kapitalizacja spółki 156,4 mln zł



## Nasze wyniki inwestycyjne w I-IX 2012 r.

Subfundusz/fundusz	Stopa zwrotu
<b>Na hossę:</b>	
QUERCUS lev	23,88 %
QUERCUS Agresywny	16,83 %
QUERCUS Gold lev*	22,08 %
QUERCUS Bałkany i Turcja	25,07 %
QUERCUS Oil lev*	-11,06 %
QUERCUS Rosja	4,21 %
QUERCUS Wheat lev*	100,41 %
<b>Na różne warunki rynkowe:</b>	
QUERCUS Selektywny	8,28 %
QUERCUS Absolute Return FIZ	3,68 %
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	5,94 %
Acer Aggressive FIZ**	-0,66 %
<b>Na bessę:</b>	
QUERCUS Ochrony Kapitału	4,06 %
QUERCUS short	-13,11 %
QUERCUS Gold short*	-11,68 %
QUERCUS Oil short*	-0,98 %
QUERCUS Wheat short*	-32,07 %

\* Stopa zwrotu liczona od wartości początkowej jednostki 100 zł z dnia 7 maja 2012 r.

\*\* Stopa zwrotu liczona od wartości początkowej certyfikatu 100 zł z dnia 25.07.2012 r.

## Podsumowanie

**Wyniki finansowe w III kwartale 2012 r. nieznacznie gorsze r/r, lepsze od wewnętrznych założeń**

Wyniki inwestycyjne dobre, choć w III kwartale relatywnie gorsze ze względu na znaczący wzrost kursów blue chips

Uruchomienie 6 nowych unikalnych subfunduszy typu lev / short

Start nowego projektu – autorski fundusz Acer Aggressive FIZ zarządzany przez Jakuba Głowackiego



## 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. Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące Acer Aggressive 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. Emisje certyfikatów inwestycyjnych Acer Aggressive FIZ odbywać się będą 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 Acer Aggressive FIZ, prowadzonej przez w/w fundusz polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych oraz statut funduszu. QUERCUS Gold lev, QUERCUS Gold short, QUERCUS Oil lev, QUERCUS Oil short, QUERCUS Wheat lev, QUERCUS Wheat short (dalej „Subfundusze Surowcowe”), QUERCUS Agresywny oraz QUERCUS Bałkany i Turcja 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 będzie lokować aktywa Subfunduszy Surowcowych w towarowe instrumenty pochodne, notowane na rynkach/giędach z grupy Chicago Mercantile Exchange, w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Z inwestycjami w te instrumenty wiąże się wysokie ryzyko inwestycyjne, w szczególności ryzyko stosowania dźwigni finansowej, szczegółowo opisane w Prospekcie Informacyjnym. Wartość aktywów netto Acer Aggressive FIZ, Subfunduszy Surowcowych, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja 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 IX 2012 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](http://www.qtfi.pl)