

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

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES III KWARTAŁU 2010 ROKU
od dnia 01.07.2010 roku do dnia 30.09.2010 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.

Trzeci kwartał 2010 roku był pomyślny dla funduszy zarządzanych przez Quercus TFI S.A., które zanotowały dobre wyniki inwestycyjne. Wysokie stopy zwrotu przełożyły się 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.

W trzecim kwartale 2010 r. odnotowano znaczne wzrosty cen polskich akcji i obligacji. WIG zyskał w tym okresie 14,8%. Najwięcej zyskały fundusze z agresywną strategią inwestowania, a wśród nich subfundusz QUERCUS lev, który wypracował rekordowy wynik w trzecim kwartale na poziomie 30,0% oraz dwa pozostałe subfundusze QUERCUS Agresywny 10,3%, QUERCUS Bałkany i Turcja 11,7%, a także Fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ 11,9%. Stabilnie rosła wartość jednostki uczestnictwa QUERCUS Ochrony Kapitału, który zyskał w trzecim kwartale 1,4%. Subfundusz okazji, czyli QUERCUS Selektywny, osiągnął w analogicznym okresie wynik na poziomie 5,3%. Subfundusz QUERCUS short, z uwagi na strategię inwestycyjną (pozycja krótka w kontraktach terminowych na indeks WIG20), w wyniku wzrostów cen akcji zanotował stratę na poziomie -13,1%.

Trzeci 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 43,4% z 842,0 mln zł na koniec czerwca 2010 r. aż do 1 207,5 mln zł na koniec września 2010 r. Z kwoty tej 1 097,5 mln zł ulokowane było w 7 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, 77,9 mln zł w funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ, a 32,1 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 trzeciego kwartału z dodatnim wynikiem finansowym na poziomie 1 662 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 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 trzecim kwartale 2010 roku fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii 002 za łączną kwotę 35,6 mln zł.

We wspomnianym okresie Quercus TFI S.A. rozpoczęło współpracę z dwoma nowymi dystrybutorami: z Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz z MultiBank - Oddział Bankowości Detalicznej BRE Bank S.A., a także nawiązało współpracę z Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

We wspomnianym okresie Quercus TFI S.A. wyemitowało akcje serii C1 dla akcjonariuszy Spółki, którzy nabyli akcje w ramach oferty prywatnej i nie sprzedali ich do 30 VI 2009 r. oraz do 30 VI 2010 r. (akcje „bonusowe”) za łączną kwotę 104 724,60 zł. Tym samym kapitał zakładowy został podniesiony do wysokości 7 104 724,60 zł i dzieli się obecnie na 71 047 246 akcji.

3) Wybrane dane finansowe.

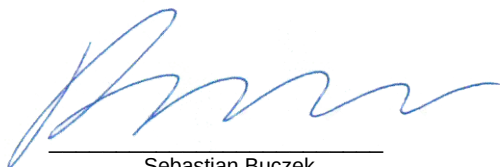
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	Dane za okres			
	od 1 lipca do 30 września		narastająco od 1 stycznia do 30 września	
	2010	2009	2010	2009
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8 824	1 273	19 635	2 544
B. Koszty działalności operacyjnej	7 518	1 901	17 579	4 805
- Amortyzacja	109	108	234	319
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 306	-628	2 056	-2 261
D. Pozostałe przychody operacyjne	235	108	632	188
E. Pozostałe koszty operacyjne	21	0	21	7
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 520	-520	2 667	-2 080
G. Przychody finansowe	156	100	401	459
H. Koszty finansowe	14	-4	109	135
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 662	-416	2 959	-1 756
K. Zysk (strata) brutto	1 662	-416	2 959	-1 756
L. Podatek dochodowy	0	-3	13	11
N. Zysk (strata) netto	1 662	-413	2 946	-1 767

AKTYWA (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30 września 2010	30 września 2009
A Aktywa trwałe	3 457	751
I. Wartości niematerialne i prawne	318	53
II. Rzeczowe aktywa trwałe	652	698
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	2487	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
B Aktywa obrotowe	10 908	7 982
II. Należności krótkoterminowe	2 839	83
III. Inwestycje krótkoterminowe w tym:	8 003	7 893
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 101	1 743
- Inne aktywa pieniężne	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66	6
Suma	14 365	8 733

PASYWA (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30 września 2010	30 września 2009
A Kapitał (fundusz) własny	11 539	8 217
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	2 946	-1 766
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 826	516
I. Rezerwy na zobowiązania	48	55
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	764	223
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 014	238
Suma	14 365	8 733

4) Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych.

Emitent nie posiada obowiązujących prognoz finansowych na rok 2010.



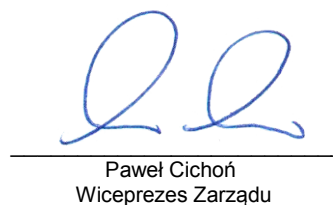
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu



Artur Paderewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu



Piotr Pluska
Wiceprezes Zarządu



Paweł Cichoń
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 28 października 2010 roku