

Warszawa, 24 sierpnia 2022r.

**List Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI S.A. do Uczestników funduszu
VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Szanowni Państwo,

Zarząd VIG / C-QUADRAT Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe funduszu VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zwanego dalej „VIG / C-QUADRAT FIO” za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku.

Obecnie funkcjonują następujące subfundusze w ramach funduszu VIG / C-QUADRAT FIO:

- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Akcji,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy z uwzględnieniem wyliczeń stopy zwrotu do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym przypadającej na dzień 30.06.2022r.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -1,87%. Dla porównania, średnia stopa zwrotu dla grupy papierów dłużnych uniwersalnych w tym okresie wyniosła -3,49%. Wynik Subfunduszu jest konsekwencją przeceny obligacji skarbowych o zmiennym kuponie.

W pierwszym półroczu 2022 roku Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała cykl podwyżek stóp procentowych, co przełożyło się na bardzo silny i dynamiczny wzrost rentowności obligacji. Doprowadziło to do przeceny wszystkich krajowych instrumentów dłużnych, w tym także postrzeganych za najbezpieczniejsze - Instrumentów Rynku Pieniężnego, na których oparta jest struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -9,68%. Zgodnie z polityką inwestycyjną wynik Subfunduszu jest determinowany w głównej mierze zachowaniem polskich obligacji skarbowych o stałym kuponie.

Pierwszych 6 miesięcy 2022 roku charakteryzowało się bardzo silnym wzrostem rentowności obligacji skarbowych. Rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa wzrosła z poziomu 3,67% do 6,87% (o 3,2 punkty procentowe!), wywołując dynamiczną przecenę rządowych instrumentów dłużnych, o skali niespotykanej w historii polskiego rynku papierów dłużnych (w powyższym okresie indeks polskich obligacji skarbowych o stałym kuponie i zapadalności powyżej roku – Bloomberg Series-E Poland - stracił na wartości 10,22%).

Wzrost rynkowych stóp procentowych był konsekwencją kontynuacji cyklu podwyżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, która w wyniku gwałtownie rosnącej inflacji rozpoczęła dynamiczny proces podnoszenia stóp procentowych w Polsce w październiku 2021 roku (z poziomu 0,1% do 6,5% na koniec czerwca).

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -1,20%. Dla porównania, średnia dla grupy papierów dłużnych polskich korporacyjnych w tym okresie wyniosła -3,53%. Wynik Subfunduszu jest wypadkową zachowania obligacji skarbowych o zmiennym kuponie (część płynnościowa portfela) i obligacji korporacyjnych (zgodnie z polityką inwestycyjną głównej klasy aktywów, w którą Subfundusz inwestuje środki).

Opisywany okres charakteryzował się bardzo silnym i dynamicznym wzrostem rynkowych stóp procentowych, co doprowadziło do przeceny wszystkich instrumentów dłużnych, zarówno papierów emitowanych przez Skarb Państwa jak i przedsiębiorstwa. Wzrost rynkowych stóp procentowych był konsekwencją dynamicznych podwyżek stóp procentowych dokonywanych przez Radę Polityki Pieniężnej (z poziomu 0,1% do 6,5% na koniec czerwca).

Wraz ze wzrostem stóp procentowych zaczęły rosnąć stawki referencyjne WIBOR, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie większości obligacji korporacyjnych notowanych na rynku Catalyst. Wzrost stawek międzybankowych przełoży się na wzrost oprocentowania obligacji o zmiennym kuponie, co w perspektywie kolejnych miesięcy, powinno znaleźć odzwierciedlenie w wynikach Subfunduszu.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Akcji

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Akcji w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -22,26%. Zgodnie z polityką inwestycyjną wynik Subfunduszu jest determinowany w głównej mierze zachowaniem wiodących polskich spółek wchodzących w skład indeksu WIG. Stopa zwrotu osiągnięta przez indeks w omawianym czasie wyniosła -22,69%.

Pierwszych 6 miesięcy 2022 roku było bardzo trudnym okresem dla posiadaczy krajowych akcji. Wejście w okres podwyższonej inflacji doprowadziło do rozpoczęcia cyklu zacieśnienia polityki monetarnej przez polski bank centralny (poprzez podwyższanie stóp procentowych). Dodatkowo, konflikt w naszym bezpośrednim sąsiedztwie (Rosja-Ukraina) miał wpływ na istotny wzrost ceny węglowodorów, surowców i produktów rolnych w krótkim czasie (co dalej zwiększało presję inflacyjną), a także na zaburzenia łańcuchów dostaw w polskich firmach, co przełożyło się negatywnie na wycenę krajowych instrumentów udziałowych.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -21,45% (vs -22,13% średnia stopa zwrotu w grupie akcji globalnych rynków rozwiniętych).

Pierwsze półrocze 2022 roku było bardzo trudnym okresem dla posiadaczy globalnych akcji. Wejście w okres podwyższonej inflacji, doprowadziło do rozpoczęcia cyklu zacieśnienia polityki monetarnej przez wiodące banki centralne (poprzez podwyższanie stóp procentowych). Dodatkowo, konflikt na linii Rosja-Ukraina miał wpływ na istotny wzrost ceny węglowodorów, surowców i produktów rolnych w krótkim okresie czasu, a także zaburzył łańcuchy dostaw w większości sektorów. W tym otoczeniu, bardzo dobrze zachowały się sektory z wysoką ekspozycją na branżę paliwową, surowcową i energetyczną. Z drugiej strony, słabo zachowały się sektory wrażliwe na zmiany stóp procentowych tj. nowoczesne technologie, biotechnologia, budownictwo czy deweloperzy mieszkaniowi.

Pełną informację na temat sytuacji finansowej funduszu VIG / C-QUADRAT FIO oraz Subfunduszu VIG / C-QUADRAT Konserwatywny, Subfunduszu VIG / C-QUADRAT Obligacji, Subfunduszu VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych, Subfunduszu VIG / C-QUADRAT Akcji i Subfunduszu VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends znajdują Państwo w połączonym sprawozdaniu finansowym VIG / C-QUADRAT FIO oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy.

Dziękujemy Państwu za okazanie zaufania poprzez powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo.

Z poważaniem,

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres
od dnia 1 stycznia 2022 roku
do dnia 30 czerwca 2022 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd VIG / C–QUADRAT Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **412 315** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **433 377** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **25 776** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **433 377** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Data: 24 sierpnia 2022 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Funduszu:

Fundusz VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 1 października 2021 roku, pod numerem RFi 1698.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Zarządzaniu Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (dalej jako „Ustawa”).

W ramach Funduszu działają następujące Subfundusze:

- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Akcji,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends, (dalej jako „Subfundusze”)

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Fundusz oraz wszystkie wyodrębnione w nim Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Celem inwestycyjnych Funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Przedmiot składników lokat Funduszu, zasady dywersyfikacji oraz kryteria doboru składników lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy, w tym ograniczenia inwestycyjne zostały opisane we Wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Fundusz i Subfundusze stosują ograniczenia zawarte w Ustawie.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu

Fundusz jest zarządzany przez VIG / C–QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ulicy Aleje Jerozolimskie 162A, 02-342 Warszawa, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000849820, o kapitale zakładowym w wysokości 15 306 200,00 zł opłaconym w całości, NIP: 7010988910, zwaną dalej „Towarzystwem”.

Podmiot prowadzący księgi rachunkowe Funduszu

Podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2022 roku.

Ze względu na charakter i istotność pozycji, informacje zawarte w Połączonym sprawozdaniu finansowym zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, wykazane w pełnych tysiącach złotych.

Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 października 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

5. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Fundusz.

6. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej:

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są jako:

- a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
- c) Jednostki Uczestnictwa kategorii C,
- d) Jednostki Uczestnictwa kategorii D,
- e) Jednostki Uczestnictwa kategorii E.

Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowi wysokość pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz wysokość pobieranych opłat manipulacyjnych. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 2 Statutu Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

1. Jednostki Uczestnictwa Kategorii A

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii A co do zasady są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia jakiegokolwiek odrębnej umowy z Funduszem lub Towarzystwem, jak również mogą być zbywane w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE, w zależności od udostępnienia ich w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, nie może być niższa niż 200 zł, a każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A nie może być niższa niż 100 złotych.

Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty w ramach IKE, IKZE oraz Produktów Specjalnych określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 10 złotych.

Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie i Prospekcie.

2. Jednostki Uczestnictwa Kategorii B

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii B co do zasady są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia jakiegokolwiek odrębnej umowy z Funduszem lub Towarzystwem, jak również mogą być zbywane w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE, w zależności od udostępnienia ich w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, nie może być niższa niż 200 zł, a każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie może być niższa niż 100 złotych.

Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty w ramach IKE, IKZE oraz Produktów Specjalnych określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 10 złotych.

Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie i Prospekcie.

3. Jednostki Uczestnictwa Kategorii C

Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Produktów Specjalnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia jakiegokolwiek odrębnej umowy z Funduszem lub Towarzystwem.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, nie może być niższa niż 1 000 000 zł, a każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie może być niższa niż 50 000 złotych.

Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie i Prospekcie.

4. Jednostki Uczestnictwa Kategorii D

Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Produktów Specjalnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia jakiegokolwiek odrębnej umowy z Funduszem lub Towarzystwem. Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii D, nie może być niższa niż 1 000 000 zł, a każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie może być niższa niż 50 000 złotych.

Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie i Prospekcie.

5. Jednostki Uczestnictwa Kategorii E

Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane we wszystkich Subfunduszach w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii E, nie może być niższa niż 200 zł, a każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii E nie może być niższa niż 100 złotych. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty w ramach IKE, IKZE oraz Produktów Specjalnych określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 10 złotych.

Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie i Prospekcie.

VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Półroczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2022			31.12.2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	33 331	24 916	5,69%	45 876	45 616	12,54%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	12 104	12 114	2,77%	4 942	4 965	1,37%
Dłużne papiery wartościowe	376 562	369 360	84,31%	289 801	288 171	79,24%
Instrumenty pochodne	-	-158	-0,04%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 379	6 083	1,39%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	428 376	412 315	94,12%	340 619	338 752	93,15%

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz sprawozdaniami jednostkowymi, które stanowią integralną część Połączonego sprawozdania finansowego.

II. POŁĄCZONY BILANS
na dzień 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2022	31.12.2021
I. Aktywa	438 090	363 679
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 450	24 910
2. Należności	160	17
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	309 535	269 988
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	102 945	68 764
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	4 713	426
1) Zobowiązania własne Funduszu	4 713	426
2) Zobowiązania proporcjonalne Funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	433 377	363 253
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	462 819	366 919
1. Kapitał wpłacony	549 748	373 819
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-86 929	-6 900
V. Dochody zatrzymane	-8 991	-37
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 354	12
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 345	-49
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-20 451	-3 629
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	433 377	363 253

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 30-06-2022	01-10-2021 - 31-12-2021
I. Przychody z lokat	6 178	704
Dywidendy i inne udziały w zyskach	389	12
Przychody odsetkowe	5 787	692
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	2	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	2 856	748
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 696	490
- stała część wynagrodzenia	1 696	490
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	176	61
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	80	30
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	419	137
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	74	14
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	5	7
Koszty odsetkowe	16	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	311	-
Pozostałe	79	9
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	20	56
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	2 836	692
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 342	12
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-29 118	-3 678
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 296	-49
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-16 822	-3 629
- z tytułu różnic kursowych	846	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-25 776	-3 666
VIII. Podatek dochodowy	-	-

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 30-06-2022	01-10-2021 - 31-12-2021
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	363 253	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-25 776	-3 666
a) przychody z lokat netto	3 342	12
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 296	-49
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-16 822	-3 629
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-25 776	-3 666
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	95 900	366 919
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	175 929	373 819
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-80 029	-6 900
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	70 124	363 253
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	433 377	363 253
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	397 337	175 960