

Warszawa, 28 marca 2023r.

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 31 grudnia 2022 roku.

W ramach funduszu VIG / C-QUADRAT FIO funkcjonują obecnie 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.

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 30.12.2022r.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu 1,50%. Dla porównania, średnia stopa zwrotu dla grupy papierów dłużnych uniwersalnych (segment funduszy inwestycyjnych o podobnej polityce inwestycyjnej) w tym okresie wyniosła 0,57%.

W odpowiedzi na rosnącą inflację w 2022 r., która w szczytowym momencie zbliżyła się do 18% w skali roku, Rada Polityki Pieniężnej ośmiokrotnie podwyższyła stopy procentowe. Ich poziom wzrósł o 5 pkt proc. (z 1,75% do 6,75%), co przełożyło się na gwałtowne spadki notowań obligacji skarbowych, a w konsekwencji masowy odpływ aktywów z rozwiązań dłużnych.

Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych wzrosły z 3,6% do 6,8%, przy czym ten wzrost rentowności nie oddaje zmienności, która towarzyszyła rynkowi na przestrzeni całego roku. Dynamiczna przecena dotknęła wszystkie instrumenty dłużne, w tym także postrzegane za najbezpieczniejsze - Instrumenty Rynku Pieniężnego, na których głównie oparta jest struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Jednak pomimo turbulentnego roku na krajowym rynku stopy procentowej Subfundusz, dzięki konserwatywnej strukturze portfela inwestycyjnego, pozwolił w omawianym okresie ochronić aktywa Uczestników przed nominalnymi stratami.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -5,14%, co uplasowało Subfundusz w pierwszej połowie grupy funduszy w kategorii papierów dłużnych polskich długoterminowych. Zgodnie z polityką inwestycyjną, wynik Subfunduszu jest determinowany w głównej mierze zachowaniem polskich obligacji skarbowych o stałym kuponie.

Na ujemny wynik Subfunduszu w 2022 r. największy wpływ miała przecena polskich obligacji skarbowych o stałym kuponie. W 2022 r. indeks polskich obligacji skarbowych o stałym kuponie i zapadalności powyżej roku – Bloomberg Series-E Poland - stracił na wartości 5,62%. Rynekowi przez cały rok towarzyszyła ponadnormatywna zmienność – w szczytowym momencie październikowej paniki na rynku obligacji skarbowych, rentowności instrumentów rządowych przekroczyły przejściowo 9%. Jednak w wyniku poprawy sentymentu inwestycyjnego wśród inwestorów zagranicznych koniec roku okazał się bardzo pozytywny dla rządowych papierów dłużnych. W ostatnich dwóch miesiącach 2022 r. doświadczyliśmy silnego odreagowania jesiennej przeceny, a rentowności obligacji benchmarkowych spadły (ceny wzrosły) na koniec roku aż o 2,2 pkt proc. (sam Subfundusz w niespełna dwa miesiące zyskał ponad 7%). Wzrost rynkowych stóp procentowych, a co za tym idzie zmienności, był konsekwencją działań Rady Polityki Pieniężnej, która w 2022 r. podniosła stopy procentowe o 5 pkt proc.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu 2,47%. Dla porównania, średnia dla grupy papierów dłużnych polskich korporacyjnych w tym okresie wyniosła -0,49%. Wynik Subfunduszu jest wypadkową zachowania obligacji korporacyjnych (zgodnie z polityką inwestycyjną głównej klasy aktywów, w którą Subfundusz inwestuje środki) i obligacji skarbowych o zmiennym kuponie (część płynnościowa portfela).

W Polsce w 2022 r. kontynuowany był cykl podwyżek stóp procentowych (wzrost z 1,75% do 6,75%) w ślad za czym rosły stawki referencyjne WIBOR. W oparciu o WIBOR ustalane jest oprocentowanie około 90% obligacji korporacyjnych notowanych na rynku Catalyst. Z jednej strony – na przestrzeni roku – nastąpił spory wzrost oprocentowania obligacji korporacyjnych, a z drugiej – w związku ze wzrostem rentowności obligacji skarbowych, również notowania obligacji przedsiębiorstw zanotowały spadki. Zatem dodatnia stopa zwrotu jest w głównej mierze konsekwencją wzrostu oprocentowania. Konserwatywna struktura ryzyka kredytowego portfela (skupienie się na wysokiej jakości emitentach), zaowocowała ponadprzeciętną stopą zwrotu na tle grupy porównawczej.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Akcji

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Akcji w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -15,72%. Dla porównania, średnia dla grupy akcji polskich uniwersalnych w tym okresie wyniosła -16,35%. Zgodnie z polityką inwestycyjną wynik Subfunduszu jest determinowany w głównej mierze zachowaniem krajowych akcji.

Na ujemny wynik Subfunduszu w 2022 r. największy wpływ miała przecena polskich akcji. Szeroki indeks polskiego rynku akcji (WIG) spadł o 17,08%. Indeks największych polskich spółek (WIG20 TR) spadł o 18,34%, podczas gdy indeksy średnich i małych spółek (mWIG40 i sWIG80) spadły odpowiednio o 21,49% i 12,76%.

Rok 2022 stał pod znakiem konfliktu zbrojnego na terytorium bezpośrednio graniczącej z Polską Ukrainy, istotnych zawirowań na rynku energii i surowców przemysłowych oraz cyklu podwyżek stóp procentowych. Wszystko to sprawiło, że doszło do istotnego wzrostu awersji do ryzykownych aktywów przez inwestorów, a w szczególności do akcji.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -21,95%. Dla porównania, średnia dla grupy akcji globalnych rynków rozwiniętych w tym okresie wyniosła -20,27%.

Na ujemny wynik Subfunduszu w 2022 r. największy wpływ miała przecena na zagranicznych rynkach akcji, w szczególności na rynkach rozwiniętych (m.in. USA i Europa). Indeks największych spółek na rynkach rozwiniętych (MSCI World) spadł o 19,60%.

W 2022 r. kontynuowany był cykl zacieśniania polityki pieniężnej przez wiodące banki centralne na świecie, a w szczególności amerykański bank rezerwy federalnej FED oraz europejski bank centralny (ECB). Miało to bezpośredni, istotnie negatywny wpływ na wyceny spółek wzrostowych – w szczególności z branży technologicznej.

Dodatkowo, wybuch wojny na terenach bezpośrednio graniczących z Polską, wpłynął na zaburzenie w łańcuchach dostaw podstawowych surowców rolnych, energetycznych i metali przemysłowych w większości krajów na świecie. Głównymi beneficjentami wskazanych problemów zostały spółki związane z branżą paliw i energii, podczas gdy pozostałe branże zostały mniej lub bardziej dotknięte przez różnego typu zawirowania.

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



Towarzystwo
Funduszy
Inwestycyjnych

VIG / C–QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres
od dnia 1 stycznia 2022 roku
do dnia 31 grudnia 2022 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd VIG / C–QUADRAT Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne 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 31 grudnia 2022 roku o łącznej wartości **438 825** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **452 087** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **10 500** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **88 834** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański

Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Aleksandra Kik

Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 28 marca 2023 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 31 grudnia 2022 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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 badanie sprawozdania finansowego Funduszu

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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
Roczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2022 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 31.12.2022 | | | 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 | 26 181 | 21 671 | 4,79% | 45 876 | 45 616 | 12,54% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | 8 958 | 9 080 | 2,01% | 4 942 | 4 965 | 1,37% |
| Dłużne papiery wartościowe | 401 436 | 402 380 | 88,86% | 289 801 | 288 171 | 79,24% |
| Instrumenty pochodne | - | 175 | 0,04% | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 5 909 | 5 519 | 1,22% | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 442 484 | 438 825 | 96,92% | 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 31 grudnia 2022 roku
(w tysiącach PLN)

| POŁĄCZONY BILANS | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 452 818 | 363 679 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 909 | 24 910 |
| 2. Należności | 84 | 17 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 339 031 | 269 988 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 99 794 | 68 764 |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 731 | 426 |
| 1) Zobowiązania własne subfunduszy | 731 | 426 |
| 2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu | - | - |
| III. Aktywa netto (I - II) | 452 087 | 363 253 |
| IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu | 466 253 | 366 919 |
| 1. Kapitał wpłacony | 2 045 034 | 373 819 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -1 578 781 | -6 900 |
| V. Dochody zatrzymane | -4 743 | -37 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 13 024 | 12 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -17 767 | -49 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -9 423 | -3 629 |
| VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 452 087 | 363 253 |

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN)

| POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 01-01-2022 do 31-12-2022 | od 01-10-2021 do 31-12-2021 | od 01-01-2020 do 31-12-2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 18 602 | 704 | - |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 794 | 12 | - |
| Przychody odsetkowe | 17 804 | 692 | - |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | 4 | - | - |
| II. Koszty Funduszu/Subfunduszu | 5 614 | 748 | - |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 3 609 | 490 | - |
| - stała część wynagrodzenia | 3 609 | 490 | - |
| - zmienna część wynagrodzenia | - | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Oplaty dla Depozytariusza | 403 | 61 | - |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | 177 | 30 | - |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 4 | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 815 | 137 | - |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | 147 | 14 | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 15 | 7 | - |
| Koszty odsetkowe | 28 | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 258 | - | - |
| Pozostałe | 158 | 9 | - |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 24 | 56 | - |
| IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III) | 5 590 | 692 | - |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 13 012 | 12 | - |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -23 512 | -3 678 | - |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -17 718 | -49 | - |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -5 794 | -3 629 | - |
| - z tytułu różnic kursowych | 417 | - | - |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | -10 500 | -3 666 | - |
| VIII. Podatek dochodowy | - | - | - |

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach)

| POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 01-01-2022 do 31-12-2022 | od 01-10-2021 do 31-12-2021 |
|--|--|--|
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 363 253 | - |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | -10 500 | -3 666 |
| a) przychody z lokat netto | 13 012 | 12 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -17 718 | -49 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -5 794 | -3 629 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | -10 500 | -3 666 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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: | 99 334 | 366 919 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 1 671 215 | 373 819 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -1 571 881 | -6 900 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | 88 834 | 363 253 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 452 087 | 363 253 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*) | 423 415 | 175 960 |

Warszawa, 28 marca 2023 r.

VIG / C-QUADRAT FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNAGRODZEŃ ZGODNIE Z ART. 219 UST. 1A USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI

A. Informacja dotycząca liczby pracowników towarzystwa

Na dzień 31.12.2022 r. VIG / C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zatrudniała 19 osób (z uwzględnieniem art. 109 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej, czyli w przeliczeniu na pełne etaty stanowiło to 14,6 etatu).

B. Całkowita kwota wynagrodzeń, w podziale na wynagrodzenia stałe i zmienne, wypłacona przez Towarzystwo pracownikom, w tym odrębnie całkowita kwota wynagrodzenia wypłacona pracownikom, o których mowa w art. 47a ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”) tj.:

- Członkom zarządu,
- Osobom podejmującym decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego,
- Osobom sprawującym funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem,
- Osobom wykonującym czynności nadzoru zgodności działalności towarzystwa z prawem

| 2022 rok | STAŁE | ZMIENNE |
|---|-----------------|---------------|
| łącznie, | 3 257 968,53 zł | 425 244,08 zł |
| W tym pracownicy z art. 47a ust. 1 Ustawy | 2 136 726,05 zł | 380 782,48 zł |

C. Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń

W Towarzystwie została wdrożona „Polityka wynagrodzeń w VIG / C-QUADRAT Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna” („Polityka wynagrodzeń”), zgodna z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2016, poz. 1487). Towarzystwo nie jest znaczącym towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu tego Rozporządzenia. Polityka obejmuje m.in. członków zarządu, a także osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszy. Zgodnie z Polityką wynagrodzeń podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinny być oceny wyników osiągniętych przez daną osobę i daną jednostkę organizacyjną w odniesieniu do ogólnych wyników Towarzystwa. Przy ocenie bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe. Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników są wypłacane w oparciu o przejrzyste zasady i kryteria oraz w sposób zapewniający efektywną realizację Polityki wynagrodzeń. W przypadku osób, które mają istotny wpływ na działalność Funduszu, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinny być również wyniki tego Funduszu. Miarodajna ocena wyników, będąca podstawą faktycznej wypłaty zmiennych składników

wynagrodzenia uzależnionych od wyników, zostanie rozłożona na okres umożliwiającą uwzględnienie przy tej ocenie, w szczególności czynników takich jak czas trwania Funduszu, rekomendowany uczestnikowi przez Towarzystwo zakres czasowy inwestycji w Fundusz oraz politykę odkupywania jednostek uczestnictwa lub wykupywania certyfikatów inwestycyjnych Funduszu czy ryzyko związane z prowadzoną przez Towarzystwo lub Fundusz działalnością. Przyznanie lub zmiana uprawnień do uzyskania zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników nie powinny następować częściej niż raz do roku. Gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia mają charakter wyjątkowy; mogą być przyznane jedynie w momencie nawiązania zatrudnienia i ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia. W przypadku gdy wynagrodzenie jest podzielone na składniki stałe i zmienne – stałe składniki powinny stanowić na tyle dużą część łącznej wysokości wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, w tym zmniejszenie wysokości tych składników lub ich niewypłacenie.

Z uwagi na to, że Towarzystwo nie spełnia kryterium znaczącego towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Rozporządzenia, postanowienia pkt III ppkt 12-16 Polityki wynagrodzeń nie są obecnie stosowane.

Osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem oraz osoby pełniące funkcje związane z audytem w Towarzystwie, są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji, a ich wynagrodzenie nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nich obszarach działalności. Ogólne finansowe i niefinansowe wyniki Towarzystwa lub Funduszu, przyjmowane dla celów określenia zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od wyników powinny uwzględniać poziom ponoszonego ryzyka, w szczególności ryzyka płynności, ryzyka kredytowego oraz ryzyka koncentracji, a także opierać się na zbadanych sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy Towarzystwa lub Funduszu.

- D. Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości.

Polityka wynagrodzeń została przyjęta w Towarzystwie w grudniu 2021 r.

- E. Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń.

W 2022r. rozszerzono cele Polityki wynagrodzeń poprzez uwzględnienie zapewnienia spójności Polityki ze strategią dotyczącą wprowadzania do działalności Towarzystwa ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Warszawa, 28 marca 2023r.

VIG / C-QUADRAT FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Informacja o technikach efektywnego zarządzania portfelem, w tym o umowach mających za przedmiot instrumenty pochodne.

Zgodnie z pkt. 35 i pkt. 40 Wytycznych dotyczących funduszy typu ETF i innych kwestii związanych z UCITS wydanych 1 sierpnia 2014 r. przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA/2014/937PL) Zarząd VIG / C-QUADRAT Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) przedstawia poniższe informacje.

Fundusz może stosować techniki efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu pod warunkiem, że są one zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu. Stosowanie technik efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu realizowane jest poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Transakcje na instrumentach pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), lub też swapami walutowymi. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Na dzień bilansowy ekspozycja VIG / C-QUADRAT FIO uzyskana poprzez techniki efektywnego zarządzania portfelem w Subfunduszach wyglądała następująco:

| Nazwa Subfunduszu | Rodzaj transakcji | Tożsamość kontrahenta | Wartość ekspozycji bazowej na dzień bilansowy (w tys. zł) | Wartość ekspozycji na dzień bilansowy (w tys. zł) | Wartość otrzymanego zabezpieczenia na dzień bilansowy (w tys. zł) |
|--|-------------------|-----------------------|---|---|---|
| VIG / C-QUADRAT Konserwatywny | brak | | | nie dotyczy | |
| VIG / C-QUADRAT Obligacji | brak | | | nie dotyczy | |
| VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych | brak | | | nie dotyczy | |
| VIG / C-QUADRAT Akcji | brak | | | nie dotyczy | |
| VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends | brak | | | nie dotyczy | |

Dochody wynikające z technik efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu z uwzględnieniem poniesionych kosztów i opłat w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI