

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ VIG / C–QUADRAT Konserwatywny **wydzielony w ramach** **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 jednostkowe sprawozdanie finansowe VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfundusz VIG / C–QUADRAT Konserwatywny, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku o łącznej wartości **71 232** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **75 015** tys. zł.
4. 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 **263** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **67 912** tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

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 Subfunduszu:

Subfundusz działa pod nazwą Subfundusz VIG / C–QUADRAT Konserwatywny (dalej jako „Subfundusz”) w ramach VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej jako „Fundusz”), który 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. (Dz.U. 2022 poz. 1523).

Dnia 20 sierpnia 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję numer DFF.4020.1.56.2020.JG zezwalającą na utworzenie Funduszu.

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.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej i został utworzony na czas nieograniczony. Na dzień bilansowy w ramach Funduszu działały 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.

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

Przedmiot składników lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
- 3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak:
 - a) Wielka Brytania: London Stock Exchange,
 - b) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Amex (American Stock Exchange),
 - c) Australia: Australian Securities Exchange,
 - d) Kanada: Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange,
 - e) Japonia: Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange,
 - f) Korea Południowa: Korea Exchange,
 - g) Meksyk: Mexican Stock Exchange,
 - h) Nowa Zelandia: NZX Limited,
 - i) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
 - j) Szwajcaria: Berne eXchange BX, SIX Swiss Exchange,
 - k) Turcja: Borsa Istanbul,
 - l) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
 - m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange.
- 4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, na rynku o którym mowa w pkt 2) lub 3), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
- 6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone

- prawem wspólnotowym, lub
- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 2),
- 7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

Zasady dywersyfikacji składników lokat Subfunduszu

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego i Dłużne Papiery Wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni – nie mniej niż 50 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz Instrumenty Dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, Państwa członkowskie, państwa należące do OECD, Europejski Bank Centralny, Międzynarodowy Fundusz Walutowy oraz European Stability Mechanism (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism) – nie mniej niż 60 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 30 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem:
 - a) nie mniej niż 50% wartości aktywów tych funduszy lub instytucji jest lokowana w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Dłużne Papiery Wartościowe, lub
 - b) w przyjętym przez dany fundusz lub instytucję benchmarku (indeksie odniesienia) udział Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Dłużnych Papierów Wartościowych wynosi co najmniej 60% wartości aktywów tych funduszy lub instytucji - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 7) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne;
 - 8) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
2. Ponadto lokaty w Instrumenty Udziałowe mogą stanowić przedmiot lokat Subfunduszu wyłącznie:
 - 1) w przypadku przydzielenia akcji w wyniku zamiany na akcje obligacji zmiennych lub w przypadku przekształcania długu emitentów w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
 - 2) w związku z prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości).

Z zastrzeżeniem pkt. 1) – 7) oraz pkt. 1) – 2) powyższych akapitów, Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu. Subfundusz nie jest „funduszem rynku pieniężnego” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Kryteria doboru składników lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:
 - 1) w przypadku Instrumentów Dłużnych:
 - a) rentowność do wykupu lub oprocentowanie danego instrumentu,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - e) wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
 - f) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - g) dodatkowo – w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi wyżej – także wiarygodność kredytowa emitenta;
 - h) dodatkowo w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza wskazanymi powyżej – także warunki zamiany obligacji na akcje;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania:

- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - d) kształtowanie się historycznych stóp zwrotu;
- 3) w przypadku depozytów:
- a) poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
 - b) wiarygodność banku;
- 4) w przypadku zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
 - c) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - d) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - e) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
 - f) koszty transakcyjne i rozliczeniowe;
- 5) w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych w pkt. 1) – 4) powyżej:
- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.
3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych.
4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy. Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu wynikający z jego specyfiki, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się niską zmiennością. Umiarkowany poziom zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może być spowodowany w szczególności pozytywnym bądź negatywnym wpływem zmian rynkowych stóp procentowych oraz wpływu ryzyka kredytowego na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat oraz występowaniem czynników ryzyka opisanych poniżej.
5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak:
- a) Wielka Brytania: London Stock Exchange,
 - b) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Amex (American Stock Exchange), Chicago Mercantile Exchange (CME) oraz CBOT (Chicago Board of Trade),
 - c) Australia: Australian Securities Exchange,
 - d) Kanada: Montreal Exchange,
 - e) Japonia: Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
 - f) Korea Południowa: Korea Exchange,
 - g) Meksyk: Mexican Derivatives Exchange,
 - h) Nowa Zelandia: NZX Limited,
 - i) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
 - j) Szwajcaria: Berne eXchange BX,
 - k) Turcja: Borsa Istanbul oraz Turkish Derivatives Exchange,
 - l) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
 - m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,
- oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
- 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy

- walut;
- 2) opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut;
- 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie Instrumentów Pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

Zawieranie umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

- 6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Firma – VIG / C–QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”)

KRS – 0000849820

Siedziba – Warszawa

Adres – Aleje Jerozolimskie 162A, 02-342 Warszawa

Podmiot prowadzący księgi

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

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 sprawozdaniu finansowym zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, wykazane w pełnych tysiącach złotych.

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz 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 Subfundusz.

6. Podmiot, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu

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 różnicowania 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

SUBFUNDUSZ VIG / C – QUADRAT Konserwatywny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

kategori 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.



Towarzystwo
Funduszy
Inwestycyjnych

SUBFUNDUSZ VIG / C – QUADRAT Konserwatywny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	72 451	71 232	94,85%	140 933	140 852	98,47%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	72 451	71 232	94,85%	140 933	140 852	98,47%

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

SUBFUNDUSZ VIG / C – QUADRAT Konserwatywny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								9 200	3 345	3 410	4,54%
Obligacje								9 200	3 345	3 410	4,54%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								2 700	2 698	2 750	3,66%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DINO POLSKA S.A.	POLSKA	06.10.2023	8,5800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	500	501	510	0,68%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA A (PLPHN0000030)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	05.06.2023	9,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	1 007	1 013	1,35%
ROBYG S.A., PA (PLROBYG00255)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ROBYG S.A.	POLSKA	29.03.2023	10,0200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 200	1 190	1 227	1,63%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								6 500	647	660	0,88%
ECHO INVESTMENT S.A., I (PLECHPS00274)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	08.11.2023	11,1800% (ZMIENNY KUPON)	100	6 500	647	660	0,88%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								56 132	69 106	67 822	90,31%
Obligacje								56 132	69 106	67 822	90,31%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								3 986	7 213	7 153	9,53%

SUBFUNDUSZ VIG / C – QUADRAT Konserwatywny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	29.07.2027	9,0900% (ZMIENNY KUPON)	100 000	22	2 205	2 219	2,95%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	28.08.2027	8,8500% (ZMIENNY KUPON)	100 000	10	1 004	992	1,32%
ALIOR BANK S.A., K, K1 (PLALIOR00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	20.10.2025	10,1300% (ZMIENNY KUPON)	1 000	900	918	914	1,22%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29.10.2027	9,1700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	300	301	286	0,38%
CYFROWY POLSAT S.A., B (PLCFRPT00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	24.04.2026	9,3700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	1 009	987	1,32%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., A (PLKGHM000033)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	27.06.2024	8,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	1 010	1 001	1,33%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., AC (PLO229500049)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	10.05.2024	12,3200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	154	154	154	0,21%
KRUK S.A., AL1 (PLO163600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	28.06.2027	10,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	600	612	600	0,80%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								3 492	15 288	15 092	20,09%

SUBFUNDUSZ VIG / C – QUADRAT Konserwatywny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., C (PLPKN0000208)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	22.12.2025	8,1400% (ZMIENNY KUPON)	100 000	10	1 002	992	1,32%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., AD (PLO229500056)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	21.10.2024	11,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	579	581	585	0,78%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET5120526 (PLDMDVL00145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	12.05.2026	9,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	500	501	487	0,65%
ARCHICOM S.A., M6/2022 (PLO221800090)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	15.03.2024	10,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	500	500	490	0,65%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	31.03.2025	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000	5	4 288	4 434	5,91%
KRUK S.A., AE4 (PLKRK0000556)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	27.03.2025	11,0600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	985	1 009	1 000	1,33%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	05.04.2028	9,0100% (ZMIENNY KUPON)	500 000	2	997	1 002	1,33%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKAO00297)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	16.10.2028	8,9100% (ZMIENNY KUPON)	500 000	6	3 019	2 894	3,85%
MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	10.10.2028	9,2900% (ZMIENNY KUPON)	500 000	1	487	487	0,65%
ALIOR BANK S.A., F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	26.09.2024	10,4600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	900	901	911	1,21%
BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	07.12.2027	9,7000% (ZMIENNY KUPON)	500 000	3	1 500	1 303	1,74%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO0000107)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	06.03.2028	8,8400% (ZMIENNY KUPON)	500 000	1	503	507	0,67%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								48 654	46 605	45 577	60,69%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2026	7,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 000	2 973	3 042	4,05%

SUBFUNDUSZ VIG / C – QUADRAT Konserwatywny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2028	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	4 927	4 768	6,35%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2024	7,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 001	2 002	2 066	2,75%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.10.2024	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	1 400	1 273	1 303	1,74%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2025	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	500	498	499	0,67%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	03.07.2025	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	5 000	4 493	4 351	5,79%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2029	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	4 882	4 693	6,25%
WZ1131 (PL0000113213)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2031	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	4 718	4 633	6,17%
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2026	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 000	2 959	2 931	3,90%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	12.06.2031	7,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	16 003	15 278	14 655	19,51%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2027	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 750	2 602	2 636	3,51%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								65 332	72 451	71 232	94,85%

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

TABELA DODATKOWA

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			24 059	23 440	31,21%
	Dłużne papiery wartościowe	21 008	24 059	23 440	31,21%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:		21 008	24 059	23 440	31,21%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ECHO INVESTMENT S.A.	1 150	1,53%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	7 224	9,61%
Suma:	8 374	11,14%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Aktywa	75 097	143 034
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 849	2 182
2. Należności	16	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	56 140	118 424
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15 092	22 428
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	82	107
III. Aktywa netto (I - II)	75 015	142 927
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	75 784	143 433
1. Kapitał wpłacony	286 757	143 433
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-210 973	-
V. Dochody zatrzymane	1 302	140
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 428	140
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 126	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 071	-646
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	75 015	142 927
Liczba jednostek uczestnictwa	744 173,0676	1 437 402,2895
Kategoria A	274 737,5382	987 224,4104
Kategoria B	19 378,5123	120,8620
Kategoria C	450 057,0171	450 057,0171
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	100,80	99,43
Kategoria A	100,52	99,42
Kategoria B	101,02	99,51
Kategoria C	100,96	99,46

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-10-2021 do 31-12-2021
I. Przychody z lokat	5 298	322
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	5 296	322
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	2	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 015	202
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	614	128
- stała część wynagrodzenia	614	128
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	71	13
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	43	11
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	-
Usługi w zakresie rachunkowości	191	37
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	40	5
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	5
Koszty odsetkowe	9	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	43	3
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	5	20
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	1 010	182
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 288	140
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 551	-646
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 126	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 425	-646
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-263	-506
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,35	-0,35
Kategoria A	1,10	-0,58
Kategoria B	1,51	-0,49
Kategoria C	1,50	-0,54

Wynik z operacji przypadający na poszczególne typy jednostek uczestnictwa, za bieżący okres sprawozdawczy, został obliczony jako zmiana wartości w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i koniec poprzedniego okresu.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-10-2021 do 31-12-2021	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	142 927		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-263		-506	
a) przychody z lokat netto	4 288		140	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 126		-	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 425		-646	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-263		-506	
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:	-67 649		143 433	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	143 324		143 433	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-210 973		-	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-67 912		142 927	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	75 015		142 927	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	114 738		93 944	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 439 797,0285		1 437 404,3012	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 133 026,2504		2,0117	
Saldo zmian	-693 229,2219		1 437 402,2895	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 877 201,3297		1 437 404,3012	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 133 028,2621		2,0117	
Saldo zmian	744 173,0676		1 437 402,2895	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa (**)	744 173,0676		1 437 402,2895	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	99,51		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	101,02		99,51	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (***)	1,52%		-0,49%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	96,99	20.06.2022	99,32	02.12.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	101,11	28.12.2022	100,01	29.10.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (****)	101,00	30.12.2022	99,51	30.12.2021
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
	0,88%		0,85%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,54%		0,54%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla Depozytariusza	0,06%		0,05%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,04%		0,05%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,17%		0,16%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 439 797,0285		1 437 404,3012	
Kategoria A	1 366 248,6200		987 224,4104	
Kategoria B	73 548,4085		122,8737	
Kategoria C	-		450 057,0171	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 133 026,2504		2,0117	
Kategoria A	2 078 735,4922		-	
Kategoria B	54 290,7582		2,0117	
Kategoria C	-		-	
Saldo zmian	-693 229,2219		1 437 402,2895	
Kategoria A	-712 486,8722		987 224,4104	

SUBFUNDUSZ VIG / C – QUADRAT Konserwatywny

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria B	19 257,6503	120,8620
Kategoria C	-	450 057,0171
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 877 201,3297	1 437 404,3012
Kategoria A	2 353 473,0304	987 224,4104
Kategoria B	73 671,2822	122,8737
Kategoria C	450 057,0171	450 057,0171
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 133 028,2621	2,0117
Kategoria A	2 078 735,4922	-
Kategoria B	54 292,7699	2,0117
Kategoria C	-	-
Saldo zmian	744 173,0676	1 437 402,2895
Kategoria A	274 737,5382	987 224,4104
Kategoria B	19 378,5123	120,8620
Kategoria C	450 057,0171	450 057,0171
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa (**)	744 173,0676	1 437 402,2895
Kategoria A	274 737,5382	-
Kategoria B	19 378,5123	-
Kategoria C	450 057,0171	-

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	99,42		100,00	
Kategoria B	99,51		100,00	
Kategoria C	99,46		100,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	100,52		99,42	
Kategoria B	101,02		99,51	
Kategoria C	100,96		99,46	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (***)				
Kategoria A	1,11%		-0,58%	
Kategoria B	1,52%		-0,49%	
Kategoria C	1,51%		-0,54%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	96,72	20.06.2022	99,27	02.12.2021
Kategoria B	96,99	20.06.2022	99,32	02.12.2021
Kategoria C	96,94	20.06.2022	99,28	02.12.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	100,61	28.12.2022	100,01	29.10.2021
Kategoria B	101,11	28.12.2022	100,01	29.10.2021
Kategoria C	101,05	28.12.2022	100,00	29.10.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (****)				
Kategoria A	100,51	30.12.2022	99,42	30.12.2021
Kategoria B	101,00	30.12.2022	99,51	30.12.2021
Kategoria C	100,94	30.12.2022	99,46	30.12.2021

Dane zaprezentowane w pkt. III Zestawienia Zmian odnoszą się do podstawowej kategorii jednostek uczestnictwa tj. kategorii B natomiast dane analityczne odnośnie pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa zostały zaprezentowane w Tabelach analitycznych poniżej.

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień roku kalendarzowego, przy czym w dniach w których nie została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu w badanym okresie, przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu.

(**) Liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rejestrze Uczestników Subfunduszu na dzień bilansowy.

(***) Zmiana procentowa została wyliczona jako stosunek jednostki uczestnictwa na dzień bilansowy 31.12.2022 r. do wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu na dzień 31.12.2021. Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii jednostek uczestnictwa Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu, z wyjątkiem procentowej zmiany wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, zostały policzone w skali całego roku.

(****) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wartości wyrażonych %.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie”).

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa, wartości aktywów netto na kategorię jednostek uczestnictwa oraz wyniku z operacji na kategorię jednostek uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na kategorię jednostek uczestnictwa i wyniku z operacji na kategorię jednostek uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,0001 sztuki.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmują się w księgach w cenie nabycia.
 - 1.1. Cenę nabycia powiększają wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych etc.;
 - 1.2. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero;
 - 1.3. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne;
 - 1.4. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmują się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego;
 - 1.5. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika;
2. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach na podstawie przekazanych do Księgowości Funduszy oraz Depozytariusza potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta, w dacie zawarcia umowy. Transakcja może zostać ujęta w księgach pod warunkiem, że otrzymane potwierdzenie transakcji od kontrahenta jest zgodne z przekazanym do Księgowości Funduszy oraz Depozytariusza wystawionym przez Zarządzającego zleceniem. W przypadku transakcji zawartych na GPW do ujęcia w wycenie zlecenie nie jest wymagane.
 - 2.1. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy oraz Depozytariusza dokumentów transakcji z pkt 2 przed godziną 23:59 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji z pkt 2;
 - 2.2. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy oraz Depozytariusza dokumentów transakcji z pkt 2 po godzinie 23:59 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w najbliższym Dniu Wyceny Funduszu po dacie otrzymania dokumentów transakcji z pkt 2
 - 2.3. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy i Depozytariusza dokumentów transakcji określonej w pkt 2 dotyczących sprzedaży składników lokat przed godziną 23:59, których nie ma w portfelu Funduszu, a transakcja sprzedaży jest równocześnie transakcją związaną do transakcji kupna zawartej w tej samej dacie, to transakcja sprzedaży jest ujmowana w księgach funduszu pod warunkiem pozyskania potwierdzenia transakcji kupna do godz. 11:00 kolejnego dnia roboczego. W przeciwnym wypadku obie transakcje zostaną ujęte w kolejnym Dniu Wyceny.
 - 2.4. O godzinie wpływu dokumentu decyduje data i godzina stempla czasowego na dokumencie faksu lub data i godzina otrzymania przesyłki pocztą elektroniczną. Za godzinę dostarczenia dokumentów do obu stron przyjmuje się wcześniejszą godzinę.
 - 2.5. Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ujmowana w księgach na podstawie zapisu na wyciągu bankowym. Lokata bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej.
 - 2.6. Świadczenia dodatkowe (kick back) otrzymywane przez Fundusz w postaci jednostek uczestnictwa traktuje się jako pozostałe operacje, ujmowane w Dniu Wyceny, w którym otrzymano informację o świadczeniu dodatkowym.
 - 2.7. Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmują się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo, np. pod warunkiem zapłaty.

- 2.8. W przypadku korekty potwierdzenia zawarcia transakcji lub zlecenia, otrzymanej przez Księgowość Funduszy i Depozytariusza w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji, korekta transakcji jest ujmowana w Wycenie Funduszu w dniu zawarcia transakcji ale nie później niż do momentu zakończenia procesu wyceny Funduszu.
- 2.9. Przy transakcjach złożonych z więcej niż 1 transakcji, takich jak BSB, SBB lub SWAP, jako czas otrzymania dokumentów transakcji z pkt 2 przyjmuje się godzinę otrzymania ostatniego dokumentu transakcji wchodzącej w skład BSB, SBB lub SWAP.
- 2.10. W przypadku faktycznego rozliczenia transakcji (widoczny przepływ finansowy na rachunku bankowym i w składnikach lokat na wyciągu z rachunku papierów wartościowych) transakcję ujmuje się w księgach.
- 2.11. W przypadku transakcji nie uwidocznionych na wyciągach z rachunków papierów wartościowych np. transakcji dotyczących jednostek uczestnictwa lub transakcji nie uwidocznionych ani na wyciągach z rachunków papierów wartościowych, ani na rachunkach bankowych, np. transakcji forward, opisanej zasady nie stosuje się.
- 2.12. W przypadku zleceń „na kwotę” składanych, np. na zakup jednostek uczestnictwa, oraz jednoczesnym braku potwierdzenia transakcji, jednostki uczestnictwa ujmowane są w portfelu Funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji, w dacie jego otrzymania zgodnie z pkt 2.1 lub 2.2.
- 2.13. W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa będących składnikiem lokat Funduszu i jednoczesnym przepływem gotówki ujęcie w księgach następuje z chwilą otrzymania potwierdzenia w bieżącym Dniu Wyceny.
- 2.14. Nabyte jednostki uczestnictwa są ujmowane w księgach z taką ilością miejsc po przecinku jaka została wskazana na potwierdzeniu.
- 2.15. W przypadku otrzymania potwierdzenia transakcji tylko przez Księgowość Funduszy bądź przez Depozytariusza, otrzymane potwierdzenie uważa się za dostarczone również do drugiej strony. W takiej sytuacji strona, która otrzymała potwierdzenie w dacie zawarcia transakcji przekazuje drogą mailową informację do drugiej strony z kopią do Towarzystwa i ze wskazaniem daty otrzymania.
- 2.16. Transakcje FX ujmowane są w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie w pkt 2.1 oraz 2.2. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
- 2.17. Pozostałe zapisy w księgach z dowodów księgowych ujmowane są niezwłocznie po ich uzyskaniu z zastrzeżeniem pkt 2.1 lub 2.2.
3. Składniki portfela Funduszu denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której są notowane na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.
4. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach w walucie w jakiej zostały wyrażone, operacje wyrażone w walucie obcej przeliczane są według średniego kursu NBP zgodnego z Dniem Wyceny.
5. Transakcje FX zawarte na datę waluty SPOT (oraz krótszą) traktuje się jako składniki lokat Funduszu. Są ujmowane w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie w pkt 2.1 oraz 2.2. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
- c) Metody wyceny aktywów Subfunduszu oraz ustalania jego zobowiązań i wyniku z operacji**
1. Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego
- 1.1. Za rynek aktywny uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
- 1.2. Klasyfikacja składników aktywów do rynku aktywnego wykonywana jest przez Księgowość Funduszy i przekazywana do Towarzystwa oraz do Zewnętrznego Podmiotu Wyceniającego.
- 1.3. Księgowość Funduszy prowadzi listę aktywnych rynków. Lista jest aktualizowana w oparciu o klasyfikację, o której mowa w pkt. 1.2.
- 1.4. W przypadku nabycia nowego papieru wartościowego do portfela lokat Księgowość Funduszy klasyfikuje papier wartościowy do odpowiedniego rynku. Informacja o zaklasyfikowaniu nabytego papieru wartościowego przekazywana jest do Zewnętrznego Podmiotu Wyceniającego nie później niż do godziny 11:00 w dniu wyceny.
- 1.5. W celu określenia aktywności danego rynku, brane są pod uwagę następujące aspekty:
- badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu;
 - badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości;
- 1.6. Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:
- w przypadku udziałowych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych

- niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),
- 1.7. Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, w zakresie instrumentów wskazanych w pkt 1.6. sporządzane jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków, w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 7 (słownie: siedem).
 - 1.8. W przypadku papierów dłużnych skarbowych rynkiem aktywnym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.
 - 1.9. Rynkiem aktywnym dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP jest rynek Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price - BGN jest ceną złożoną, ustalaną w czasie rzeczywistym, opartą na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazuje ona dostępne ceny tworzące konsensus rynkowy), z zastrzeżeniem spełnienia warunku dostatecznej częstotliwości kwotowań, która nie może być mniejsza niż 7 w miesiącu poprzedzającym miesiąc zastosowania ceny z rynku BGN.
 - 1.10. W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym, rynek uznaje się za aktywny o ile w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności rynku występował obrót tymi instrumentami.
 - 1.11. W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz innych instrumentów o podobnej charakterystyce, o ile nie są one notowane, a informacje o ich cenie publikowana są przez organ zarządzający, przyjmuje się, że występuje dla nich aktywny rynek, w przypadku gdy instrumenty takie są notowane badanie aktywności rynkowej prowadzone jest zgodnie z pkt 1.6.
 - 1.12. Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.
 - 1.13. W przypadku instrumentów dopuszczanych do obrotu na rynku po raz pierwszy, do momentu dopuszczenia do obrotu instrumenty takie klasyfikowane są do rynku nieaktywnego. W momencie dopuszczenia do obrotu oraz w okresie pomiędzy pierwszym dniem notowania a końcem miesiąca, w którym wystąpił pierwszy dzień notowania takich instrumentów na rynku instrumenty te klasyfikowane są do rynku aktywnego. Badanie spełnienia aktywności następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło pierwszego notowanie takiego instrumentu, przy czym jeżeli instrument taki nie spełnia kryteriów aktywności określonych w punktach 1.6. i 1.9. uznaje się, że rynek jest aktywny jeżeli średnia dzienna wartość obrotu w okresie pomiędzy dopuszczeniem do obrotu a końcem miesiąca wynosi co najmniej 10 tysięcy złotych bądź wartość odpowiadająca tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu).
 - 1.14. Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy o ile nie wystąpią przesłanki do zaprzestania kwalifikowania danego rynku jako aktywnego dla danego instrumentu finansowego. W szczególności taką przesłanką może być zawieszenie obrotu na danym instrumencie finansowym.
 - 1.15. W przypadku posiadania przez Fundusz instrumentów finansowych różniących się seriami, prawami np. statusem dopuszczenia do obrotu giełdowego lub rejestracją w sądzie analiza aktywności rynku przeprowadzana jest dla każdej serii oddzielnie.
 - 1.16. Instrumenty finansowe, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
 - 1.17. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku głównego w oparciu o wolumen obrotu, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
 - liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg lub Refinitiv;
 - kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg lub Refinitiv;

- możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium zarządzający danym Funduszem obowiązany jest przekazać do Zewnętrznego Podmiotu Wyceniającego pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.
- 1.18. Rynkiem głównym dla polskich obligacji skarbowych wyemitowanych na obszarze RO dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.
- 1.19. Rynkiem głównym dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP jest rynek Bloomberg BGN, o ile dla danego papieru podawane są kwotowania w tym serwisie.
- 1.20. W przypadku gdy składnik lokat dopuszczony jest do notowania na rynku w trakcie bieżącego miesiąca kalendarzowego rynkiem głównym jest rynek, na którym wystąpił największy obrót w pierwszym dniu notowania.
- 1.21. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym do jego wyceny ma zastosowanie metodologia wyceny dla nienotowanych na aktywnym rynku składników lokat (począwszy od zmiany rynku do momentu przygotowania modelu wyceny takiego instrumentu, jednak nie dłużej niż do 5 dni roboczych od dnia zmiany rynku wycena takiego instrumentu ustalana jest jako ostatni przyjęty kurs z Dnia Wyceny);
- 1.22. W przypadku gdy składnik lokat, który został nabyty do portfela nie jest przedmiotem obrotu na aktywnym rynku w chwili nabycia, to do momentu przygotowania modelu, jednak nie dłużej jak przez 5 dni roboczych od dnia nabycia składnik ten wyceniany jest w cenie nabycia.
- 2. Wartość godziwa.
 - 2.1. Lokaty Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach zwykłej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.
 - 2.2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - Cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
 - Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
 - 2.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).
- 3. Uzgadnianie modeli i metod wyceny.
 - 3.1. Modele i metody wyceny przygotowywane są przez Towarzystwo lub Zewnętrzny Podmiot Wyceniający na zlecenie Towarzystwa.
 - 3.2. Modele i metody wyceny przekazywane są przed zatwierdzeniem przez Towarzystwo Depozytariuszowi w celu uzgodnienia modelu i metody wyceny składnika lokat. Model i metoda powinny być zatwierdzone najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszą wycenę instrumentu.
 - 3.3. Modele i metody wyceny raz zastosowane do wyceny składnika lokat stosowane są w sposób ciągły.
 - 3.4. Każda zmiana modelu wyceny wymaga zamieszczenia opisu w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
 - 3.5. Metody i modele dokonywania wyceny są wspólne dla całości aktywów Funduszu. W przypadku, gdy do wiarygodnego oszacowania wartości godziwej aktywów Funduszu stosowane są modele wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, modele wyceny powinny być stosowane spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4. Badanie rynków.
 - 4.1. Na koniec każdego miesiąca kalendarzowego dokonywany jest przegląd:
 - Wszystkich papierów wartościowych pod kątem klasyfikacji do rynku aktywnego.
 - Wszystkich rynków uznanych za aktywne, pod kątem spełniania kryteriów aktywnego rynku.
 - Wszystkich papierów wartościowych notowanych na wielu rynkach w celu wyznaczenia rynku głównego.
 - 4.2. Wynik przeglądu przekazywany jest Zarządzającemu w pierwszym dniu roboczym następnego miesiąca kalendarzowego
- 5. Wycena składników lokat.
 - 5.1. Ustalanie ceny na rynku aktywnym (1 poziom hierarchii wartości godziwej).
 - w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia,

- w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku na sesji głównej dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - w przypadku obligacji emitowanych przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland,
 - w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowanych na rynku aktywnym cena ustalana jest zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.
 - Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
 - Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta, , przy czym wartości podane do wiadomości publicznej lub dostępne w serwisach informacyjnych traktuje się jako nadrzędne .
 - W przypadku obligacji notowanych dotychczas na aktywnym rynku, niezależnie od ich emitenta, a których notowania zostały zakończone z uwagi na termin do ich wykupu, stosuje się cenę z ostatniego dnia notowania na aktywnym rynku, jednak nie dłużej niż przez kolejnych czternaście dni kalendarzowych od dnia ostatniego notowania (włącznie z tym dniem) oraz z zastrzeżeniem, że cena z ostatniego notowania nie była niższa niż 98% wartości nominalnej obligacji. W przypadku gdy cena, o której mowa w zdaniu poprzedzającym byłaby niższa, stosuje się cenę uzyskaną z użyciem modelu wyceny.
- 5.2. Ustalanie ceny na rynku nieaktywnym (2 poziom hierarchii wartości godziwej).
- 5.3. Wycena akcji, udziałów, obligacji, instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych, pożyczek oraz weksli, które nie są notowane na aktywnym, rynku przeprowadzana jest w oparciu o wycenę modelową określoną w Załączniku nr 3 do Polityki Rachunkowości Funduszu.
6. Pozostałe zasady ujmowania w księgach oraz pozostałe zasady wyceny.
- 6.1. Akcje nienotowane ujmuje się w księgach na podstawie umowy kupna, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 5.3 niniejszego dokumentu.
- 6.2. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- 6.3. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- 6.4. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- 6.5. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 6.6. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
- 6.7. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
- 6.8. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 6.9. Kwalifikację transakcji jako repo/sell-buy back i reverse repo/buy-sell back oraz uzgodniony z kontrpartnerelem sposób rozliczenia transakcji dokonywany jest przez Zarządzającego poprzez oznaczenie dokonane w Zleceniu.
- 6.10. Papier wartościowy powstały w wyniku krótkiej sprzedaży wykazywany jest jako zobowiązanie.
- 6.11. W przypadku instrumentów kuponowych zmiana wartości odsetek księgowana jest w koszty.
- 6.12. Jeżeli papier jest denominowany w innej walucie niż polska, walutę tę przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP ogłaszanym w dniu wyceny.

6.13. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin nie podlegał wydłużeniu, oraz
- niepodlegającym operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów. W takim przypadku, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w zakresie metod ujmowania operacji oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego jak również w zakresie stosowanych metod wyceny.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Należności	16	-
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	15	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	-

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Zobowiązania	82	107
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	15	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	64	105
Pozostałe składniki zobowiązań	3	2

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	3 849	-	2 182
MBANK S.A.	-	3 849	-	2 182
PLN	3 849	3 849	2 182	2 182

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-10-2021 do 31-12-2021	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	3 030	-	21 413
PLN	3 030	3 030	21 413	21 413

(*)Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota – 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 849	2 182
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 654	22 019
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 434	-
Suma:	13 937	24 201

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	50 486	96 405
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	10 658	22 428
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	61 144	118 833

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	75 097	143 034
Środki na rachunkach bankowych	3 849	2 182
Należności	16	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	56 140	118 424
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15 092	22 428
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	45 577	100 976
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	19 006	22 889
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 006	22 889
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	26 571	78 087
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 571	78 087

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało, zmiennie i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

Nota – 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

- 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
Nie dotyczy
- 2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.
Nie dotyczy
- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych
Nie dotyczy
- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych
Nie dotyczy

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.
Nie dotyczy
- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.
Nie dotyczy

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

- 1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską
Nie dotyczy
- 2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane
Nie dotyczy

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu
- 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-10-2021 do 31-12-2021	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2 703	-1 029	-	-608
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-423	-396	-	-38
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-3 126	-1 425	-	-646

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu
Nie dotyczy
- 4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Nie dotyczy

5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do Subfunduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-10-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	6
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	2
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	3
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	5	9
Suma:	5	20

2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-10-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	614	128
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	614	128

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	75 015	142 927
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	100,80	99,43
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe		
Kategoria A	100,52	99,42
Kategoria B	101,02	99,51
Kategoria C	100,96	99,46

X. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które zostałyby nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2022					31.12.2021				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	56 140	15 092	-	20,12%	71 232	118 422	22 430	-	15,69%	140 852
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	56 140	15 092	-	20,12%	71 232	118 422	22 430	-	15,69%	140 852
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	31.12.2022					31.12.2021				
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ryzyka związane z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg hierarchii wartości godziwej)

Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.

Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.

Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.

Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych)

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Powód Przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	25 580	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych	-	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Powód Przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	29 716	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2	-	-

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	Metoda (Technika) wyceny	Dane wejściowe
obligacje, listy zastawne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów

		kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions
obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

Nie dotyczy. Fundusz nie posiadał na dzień bilansowy aktywów na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.

Nie dotyczy

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres 12 miesięcy od daty bilansowej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie wystąpiły

5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie wystąpiły

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy Subfundusz nie naruszył limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. oraz limitów określonych w Statucie Funduszu.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

Wpływ pandemii COVID-19

Lata 2020 – 2022 były czasem wybuchu, a następnie utrzymywaniem się pandemii COVID-19 i kolejnych jej wariantów. Konsekwencją tego był przedłużający się czas niepewności, jak również turbulencje gospodarcze, które wywołały poważne skutki ekonomiczne na świecie, a także w znaczącym stopniu wpłynęły na globalne rynki finansowe.

Tym niemniej świat wypracował już pewne procedury, wdrożono kilka szczepionek, rządy wdrożyły programy pomocowe co doprowadziło do stopniowej stabilizacji gospodarek.

Dla VIG / C-QUADRAT TFI stopień trudności operacyjnych wynikających z sytuacji epidemicznej w 2022 roku był istotnie mniejszy niż w poprzednim okresie. Towarzystwo przygotowało, wdrożyło i wykorzystywało procedury działania w szczególnym reżimie sanitarnym i w formie szerokiego wykorzystania pracy zdalnej. Można pokusić się o stwierdzenie, że sytuacja związana z konsekwencjami wybuchu pandemii nie wpływała na wielkość aktywów zarządzanych przez Towarzystwo w danym okresie.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszy w kontekście skutków pandemii CoVID-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Wpływ wojny w Ukrainie

24 lutego 2022 wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na teren Ukrainy rozpoczynając konflikt zbrojny. Efektem agresji były olbrzymie perturbacje polityczno-ekonomiczne, które wpływały na wiele aspektów gospodarczych, a co za tym idzie zwiększały zmienność na globalnych rynkach finansowych, a w szczególności negatywnie oddziaływały na wycenę polskich aktywów finansowych ze względu na bliskość geograficzną obszaru prowadzenia działań zbrojnych. Konsekwencjami wybuchu konfliktu był: masowy exodus mieszkańców Ukrainy (w tym w głównej mierze do Polski), niemożność eksportu wielu kategorii towarów przez Ukrainę i prowadzenia normalnej wymiany handlowej.

Agresja została potępiona przez większość krajów ONZ, a także wprowadzono szereg sankcji na gospodarkę rosyjską. Skutkiem tego pogarszała się globalna koniunktura i wywołała wiele perturbacji w gospodarce i handlu światowym, w tym doprowadzając m.in. do wzrostu inflacji, ogromnej zmienności kosztów surowców energetycznych, zmniejszenia podaży wielu towarów żywnościowych oraz materiałów strategicznych. Powyższe czynniki z dużym prawdopodobieństwem będą się przekładały na utrzymywanie się wysokiego poziomu niepewności oraz zmienności na światowych rynkach finansowych w kolejnych okresach, aż do czasu zakończenia konfliktu lub ewentualnego rozejmu. Ze względu na obecną sytuację w Ukrainie i niemożność określenia potencjalnego czasu trwania konfliktu, spodziewane efekty gospodarcze i geopolityczne obecnie nie są możliwe do oszacowania. Prowadzenie działań wojennych w tak bliskiej odległości od granic polskich oraz konsekwencje sankcji istotnie zwiększają poziomy ryzyka: rynkowego, kredytowego, płynności – jednakże nie ma możliwości dokładnego skwantyfikowania skali zachodzących zmian jak i potencjalnych skutków.

Na dzień podpisania sprawozdania fundusze i subfundusze zarządzane przez Towarzystwo nie mają bezpośredniego ekspozycji na podmioty z tych krajów ani same państwa: Ukrainę ani na Rosję lub Białoruś.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszy w kontekście efektów wojny nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

W ramach pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje się metodę zaangażowania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Kwotę zaangażowania w instrument pochodny oblicza się w odniesieniu do każdego posiadanego przez Fundusz instrumentu pochodnego, w tym wbudowanego instrumentu pochodnego.

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu na 31 grudnia 2022 r. wyniosła 0,00%

Wartości całkowitej ekspozycji Subfunduszu w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. wyniosły:

- wartość najwyższa 8,11%,
- wartość przeciętna 0,10%,
- wartość najniższa 0,00%.

Informacje przekazywane na podstawie Artykułu 13 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Poniższe informacje nie wchodzą w zakres przeglądu przez biegłego rewidenta.

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku Fundusz VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty działając w imieniu i na rachunek VIG / C-QUADRAT Konserwatywny subfundusz w VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty zawierał transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) bądź transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back) stanowiące transakcje z użyciem papierów wartościowych (dalej: „Transakcje”) w rozumieniu Artykułu 3 ust. 11 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej: „Rozporządzenie”). Transakcje buy-sell back oraz sell-buy back mogły być zawierane z podmiotami: mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., przedmiotem zabezpieczeń transakcji były obligacje Skarbu Państwa oraz waluta PLN. Czas zapadalności transakcji od dnia ich zawarcia do dnia rozliczenia był nie dłuższy niż 5 dni.

„Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” (buy-sell back) lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, towarów lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery, towary lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o której mowa w przypadku transakcji odkupu, o której mowa w Artykule 3 pkt 9 Rozporządzenia.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku Fundusz VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty nie dokonywał w imieniu i na rachunek VIG / C-QUADRAT Konserwatywny subfundusz w VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty innych rodzajów Transakcji wskazanych w Artykule 3 ust. 11 Rozporządzenia niż opisane powyżej.

Fundusz nie stosuje transakcji typu swap przychodu całkowitego w rozumieniu Artykułu 3 ust. 18 Rozporządzenia.

W imieniu VIG / C-QUADRAT Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Data: 28 marca 2023 roku

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 31.12.2022

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	-
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	-
MBANK S.A.	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
powyżej jednego roku	-
Waluta zabezpieczeń	-
PLN	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
powyżej jednego roku	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
POLSKA	-
Rozliczenie i rozrachunek	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 01.01.2022 do 31.12.2022			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	6	100,00%	6	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-