

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI AFI

VIG / C–QUADRAT SFIO

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI:

**Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Bond;
Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars;
Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible.**

Na dzień 31.12.2022 roku.

SPRAWOZDANIE ROCZNE ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZA 2022 ROK

sporządzane na podstawie art. 222d Ustawy z dnia 27 maja 2014 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

I. BILANS ZA 2022 ROK

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	31.12.2022	31.12.2021
I. Aktywa	41 761	34 022
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 733	23 243
2. Należności	81	2
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	36 795	10 777
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	152	-
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	103	11
1) Zobowiązania własne subfunduszy	103	11
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	41 658	34 011
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	43 510	34 016
1. Kapitał wpłacony	43 559	34 016
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-49	-
V. Dochody zatrzymane	367	-7
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-625	-7
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	992	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 219	2
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	41 658	34 011

II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA 2022 ROK

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

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 05-11-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
I. Przychody z lokat	211	6	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	31	-	-
Przychody odsetkowe	87	6	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1	-	-
Pozostałe	92	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 176	29	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	123	13	-
- stała część wynagrodzenia	123	13	-
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	183	8	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	36	1	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	185	6	-

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 05-11-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	15	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	6	1	-
Koszty odsetkowe	3	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	610	-	-
Pozostałe	14	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	347	16	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	829	13	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-618	-7	-
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 229	2	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	992	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 221	2	-
- z tytułu różnic kursowych	967	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-1 847	-5	-
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z przepisami art. 49 ust. 2b ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku, z uwzględnieniem art. 105 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z 19 grudnia 2012 roku, uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2015/2365/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. U. UE L 83 z 22.03.2013 r.),

Zarząd VIG / C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), które to Towarzystwo zarządza funduszem inwestycyjnym VIG / C-QUADRAT SFIO („Fundusz”) przedkłada sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2022r. do 31 grudnia 2022r. Fundusz został utworzony na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2022 r., poz. 605). Czas funkcjonowania Funduszu jest nieoznaczony. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Bond;
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars;
- Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible, (Subfundusze)

Aktywa Subfunduszy przede wszystkim lokowane są w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych:

- Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Bond w fundusz zagraniczny C-QUADRAT ARTS Total Return Bond
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars w fundusz zagraniczny I-AM GreenStars Opportunities
- Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible w fundusz zagraniczny C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

Wpływ pandemii COVID-19

Lata 2020 – 2022 były czasem wybuchu, a następnie utrzymywania 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 bezpośrednio 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

2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną mającą na celu wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań.

4. Udziały własne

Fundusz nie nabywał własnych jednostek uczestnictwa.

5. Posiadane przez Fundusz oddziały

Nie dotyczy.

6. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka (ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka) oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

6.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych w taki sposób by osiągnąć cel inwestycyjny.

Należy pamiętać o istniejącym ryzyku gospodarczym, które jest związane z możliwością zahamowania lub obniżenia tempa wzrostu gospodarczego, wzrostem inflacji oraz międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa.

6.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe stanowi podkategorię ryzyka rynkowego. Aktywa Funduszu narażone są na ryzyko walutowe, z uwagi na fakt nabywania tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych w walucie obcej. Przy zakupie i sprzedaży walut obcych mogą ponadto występować niekorzystne różnice kursowe, powodujące obniżenie stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Subfundusze. Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego (hedging) może prowadzić do wzrostu ryzyka kredytowego lub ryzyka rynkowego

6.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z trudnością odsprzedaży składowych inwestycji Funduszu przy zachowaniu ceny rynkowej. Inwestowanie Funduszu w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych niesie za sobą potencjalne ryzyko wystąpienia okoliczności pozostającej poza kontrolą Funduszu w postaci zawieszenia odkupowania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego.

6.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.

7. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w 2022 roku oraz przegląd portfela Funduszu na koniec 2022 rok

Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Bond

Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Bond w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu +2,68%, podczas gdy średnia dla grupy papierów dłużnych globalnych uniwersalne była ujemna i wyniosła -10,09%.

Zgodnie z polityką inwestycyjną do 100% aktywów Subfunduszu inwestowane jest w tytuły uczestnictwa funduszu C-QUADRAT ARTS Total Return Bond i w związku z tym potencjalna stopa zwrotu Subfunduszu jest silnie skorelowana z zachowaniem jednostki uczestnictwa funduszu docelowego. Fundusz zagraniczny C-QUADRAT ARTS Total Return Bond operuje w szeroko rozumianym segmencie globalnych funduszy dłużnych, co powoduje, że stopy zwrotu z funduszu są nisko skorelowane z rodzimym rynkiem produktów obligacyjnych.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars

Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -8,24%, podczas gdy średnia dla grupy akcji globalnych rynków rozwiniętych wyniosła -20,27%.

Zgodnie z polityką inwestycyjną do 100% aktywów Subfunduszu inwestowane jest w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities i w związku z tym potencjalna stopa zwrotu Subfunduszu jest silnie skorelowana z zachowaniem jednostki uczestnictwa funduszu docelowego.

Fundusz docelowy I-AM GreenStars Opportunities inwestuje w akcje i obligacje korporacyjne największych globalnych spółek w oparciu o kryteria zrównoważonego rozwoju (ESG).

Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -0,66%. Z uwagi na fakt, że okres działalności Subfunduszu był bardzo krótki, w głównej mierze okres ten był wykorzystany do budowy docelowej struktury portfela.

Zgodnie z polityką inwestycyjną do 100% aktywów Subfunduszu inwestowane jest w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible i w związku z tym potencjalna stopa zwrotu Subfunduszu będzie silnie skorelowana z zachowaniem jednostki uczestnictwa funduszu docelowego.

8. Przegląd wyników osiągniętych przez Fundusz w danym roku lub okresie

Subfundusz	Rozpoczęcie działalności inwestycyjnej*	Stopa zwrotu subfunduszu	SRRI
C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	18.11.2021r.	2,68%	3
VIG / C-QUADRAT GreenStars	18.11.2021r.	-8,24%	5
C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	03.10.2022r.	-0,66%	4

*Dzień pierwszej wyceny

9. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych z uwzględnieniem art. 105 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE

Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 Dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Funduszu nie wystąpiły.

IV. OPIS ISTOTNYCH ZMIAN INFORMACJI WYMIENIONYCH W INFORMACJI DLA KLIENTA AFI ZAISTNIAŁYCH W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO

W trakcie roku obrotowego nie zostały wprowadzone istotne zmian w informacji dla klienta AFI.

V. INFORMACJA DOTYCZĄCA SYTUACJI NA KONIEC OKRESU OBJĘTEGO SPRAWOZDANIEM ROCZNYM ORAZ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM ROCZNYM SPÓŁKI NIENOTOWANEJ NA RYNKU REGULOWANYM, NAD KTÓRĄ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY ALBO ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA PRZEJĘLI KONTROLĘ – CHYBA ŻE INFORMACJE TE SĄ ZAWARTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM TEJ SPÓŁKI NIENOTOWANEJ NA RYNKU REGULOWANYM

Nie dotyczy. Fundusz nie przejął kontroli nad żadną spółką nienotowaną na rynku regulowanym.

VI. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY PRACOWNIKÓW PODMIOTU, KTÓRY ZARZĄDZA AFI

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

VII. CAŁKOWITE KWOTY WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH PRZEZ PODMIOT, KTÓRY ZARZĄDZA AFI, PRACOWNIKOM, W TYM ODRĘBNIEM, CAŁKOWITA KWOTA WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU, OSOBOM PODEJMUJĄCYCH DECYZJE INWESTYCYJNE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO, OSOBOM SPRAWUJĄCYM FUNKCJE Z ZAKRESU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, OSOBOM WYKONUJĄCYM CZYNNOŚCI NADZORU ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI TOWARZYSTWA Z PRAWEM

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

VIII. KWOTA WYNAGRODZENIA DODATKOWEGO WYPŁACONEGO ZE ŚRODKÓW AFI

W okresie sprawozdawczym wynagrodzenie dodatkowe nie było wypłacone ze środków Funduszu.

IX. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 12 UST. 1 ZDANIE DRUGIE I TRZECIE ROZPORZĄDZENIA 345/2013 – W PRZYPADKU ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO POSŁUGUJĄCEGO SIĘ NAZWĄ „EUVECA”

Nie dotyczy. Fundusz nie posługuje się nazwą EuVECA.

X. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 13 UST. 1 ZDANIE DRUGIE I TRZECIE ORAZ W UST. 2 ROZPORZĄDZENIA 346/2013 – W PRZYPADKU ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO POSŁUGUJĄCEGO SIĘ NAZWĄ „EUSEF”.

Nie dotyczy. Fundusz nie posługuje się nazwą EuSEF.

XI. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Załącznik do Sprawozdania z działalności AFI.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI