

Warszawa, 11 sierpnia 2023r.

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

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy półroczne sprawozdanie finansowe funduszu VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „VIG / C-QUADRAT FIO”) za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

W ramach funduszu VIG / C-QUADRAT FIO funkcjonują obecnie następujące subfundusze:

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

Poniżej znajdują Państwo podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy z uwzględnieniem wycień stopy zwrotu do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym przypadającej na dzień 30.06.2023r.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends

Subfundusz wypracował stopę zwrotu +23,55% (wynik dla kategorii j.u. B).

Na dodatni wynik Subfunduszu w okresie sprawozdawczym największy wpływ miała istotna poprawa sentymentu na rozwiniętych rynkach akcji (m.in. USA i Europa), a w szczególności dotyczyło to spółek z branży technologicznej, które należały do liderów wzrostów. W tym kontekście, warto nadmienić, że indeks największych spółek na rynkach rozwiniętych (MSCI World) wzrósł o 15,44%, a indeks 100 największych spółek technologicznych w USA (NASDAQ100) wzrósł o 39,35%.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Akcji

Subfundusz wypracował stopę zwrotu +18,12% (wynik dla kategorii j.u. B).

Na dodatni wynik Subfunduszu w okresie sprawozdawczym wpływ miała istotna poprawa sentymentu inwestorów do polskich akcji. Szeroki indeks polskiego rynku akcji (WIG) wzrósł o 17,09%. Indeks największych polskich spółek (WIG20 TR) wzrósł o 15,10%, podczas gdy indeksy średnich i małych spółek (mWIG40 i sWIG80) wzrosły odpowiednio o 16,79% i 24,03%. Pierwsza połowa 2023 roku charakteryzowała się również bardzo dobrymi wynikami wielu wiodących spółek oraz zaskakująco solidnymi perspektywami biznesowymi w nadchodzących okresach. W połączeniu z relatywnie niskimi wycenami oraz słabą kondycją amerykańskiego dolara (który działa pozytywnie na rynki wschodzące), doszło do istotnego wzrostu apetytu na ryzyko u inwestorów. Polskie akcje, podobnie jak większość pozostałych rynków wschodzących, miały korzystne warunki do aprecjacji w opisywanym okresie sprawozdawczym.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji

Subfundusz wypracował stopę zwrotu +7,27% (wynik dla kategorii j.u. B).

Największy wpływ na wynik Subfunduszu w pierwszej połowie 2023 roku miał spadek rentowności polskich obligacji skarbowych. Rentowności obligacji 10-letnich na przestrzeni 6 miesięcy spadły z 6,86% do 5,78%. Mimo, że na luty przypadł szczyt inflacji w tym cyklu (18,4% r/r), to okazał się on niższy od pesymistycznych scenariuszy (>20%). Z uwagi na efekty bazy, kolejne miesiące przyniosły silne spadki dynamiki inflacji w skali roku. Odczyt inflacji za czerwiec pokazał wzrost cen o 11,5% w skali roku, co jest bardzo dalekie od celu inflacyjnego NBP, ale utwierdza uczestników rynkowych co do kontynuacji scenariusza dezinflacji w Polsce. Dodatkowo pozytywny sentyment do rynku krajowych obligacji skarbowych był wspierany wypowiedziami niektórych członków Rady Polityki Pieniężnej odnośnie potencjalnych obniżek stóp procentowych pod koniec 2023 r.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych

Subfundusz wypracował stopę zwrotu +5,15% (wynik dla kategorii j.u. B).

Wynik Subfunduszu jest wypadkową zachowania obligacji korporacyjnych (zgodnie z polityką inwestycyjną głównej klasy aktywów, w którą Subfundusz inwestuje środki) i obligacji skarbowych o zmiennym kuponie (część płynnościowa portfela). Dzięki wysokim stopom procentowym i stawkom referencyjnym WIBOR, oprocentowanie obligacji pozostawało atrakcyjne. Co więcej, notowania obligacji korporacyjnych zanotowały wzrosty, co dodatkowo przełożyło się na dobry wynik tej klasy aktywów. Poprawa nastawienia inwestorów do obligacji przedsiębiorstw była wspierana przez silne fundamenty gospodarcze i bardzo dobrą sytuację finansową emitentów nieskarbowych papierów dłużnych pomimo silnego szoku inflacyjnego.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny

Subfundusz wypracował stopę zwrotu +5,98% (wynik dla kategorii j.u. B).

Największy wpływ na wynik Subfunduszu w pierwszej połowie 2023 roku miały utrzymujące się wysokie poziomy indeksu WIBOR, który jest wskaźnikiem referencyjnym dla ustalania wysokości oprocentowania instrumentów znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Mimo utrzymujących się przez całe półrocze wysokich stóp procentowych oraz dwucyfrowych dynamik inflacji (CPI oraz bazowej) w skali roku, na rynek zaczęły napływać pierwsze sugestie członków Rady Polityki Pieniężnej dotyczące obniżek stóp procentowych jeszcze w tym roku. Wypowiedzi te wpływały na obniżenie się stawek indeksu WIBOR. Przełożenie tego faktu na wyniki portfela było marginalne ze względu na opóźnienie w dostosowaniu się oprocentowania obligacji w portfelu Subfunduszu do bieżących wskaźników referencyjnych.

Więcej informacji

Pełną informację na temat sytuacji finansowej funduszu VIG / C-QUADRAT FIO oraz Subfunduszy znajdą Państwo w połączonym sprawozdaniu finansowym VIG / C-QUADRAT FIO oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy.

Dziękujemy Państwu za okazanie zaufania poprzez powierzenie swojego kapitału Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo.

Z poważaniem,

Michał Szymański

Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik

Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI