

Warszawa, 31 marca 2022r.

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

Szanowni Państwo,

Zarząd VIG / C-QUADRAT Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe funduszu VIG / C – QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zwany dalej „VIG / C – QUADRAT FIO” za okres od 1 października 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.

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

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

Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy z uwzględnieniem wyliczeń stopy zwrotu do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym przypadającej na dzień 30.12.2021r.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -0,49%. Dla porównania, średnia stopa zwrotu dla grupy papierów dłużnych uniwersalnych w tym okresie wyniosła -1,80%. Wynik Subfunduszu jest konsekwencją przeceny w ostatnim kwartale minionego roku obligacji skarbowych o zmiennym kuponie.

Ostatni kwartał 2021 roku charakteryzował się bardzo silnym i dynamicznym wzrostem rynkowych stóp procentowych, co doprowadziło do przeceny wszystkich instrumentów dłużnych, w tym także postrzeganych za najbezpieczniejsze - Instrumentów Rynku Pieniężnego, na których oparta jest struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Wzrost rynkowych stóp procentowych był konsekwencją zmiany retoryki Rady Polityki Pieniężnej, która w wyniku gwałtownie rosnącej inflacji rozpoczęła proces podnoszenia stóp procentowych w Polsce.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -4,04%, co było wynikiem lepszym o +0,59 p.p. od średniej stopy zwrotu dla grupy papierów dłużnych polskich

długoterminowych w tym okresie. Zgodnie z polityką inwestycyjną wynik Subfunduszu jest determinowany w głównej mierze zachowaniem polskich obligacji skarbowych o stałym kuponie.

Ostatni kwartał 2021 roku charakteryzował się bardzo silnym wzrostem rentowności instrumentów rządowych. Rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa wzrosła z poziomu 2,52% do 3,67%, wywołując dynamiczną przecenę instrumentów rządowych, o skali niespotykanej w historii polskiego rynku papierów dłużnych (w powyższym okresie indeks polskich obligacji skarbowych o stałym kuponie i zapadalności powyżej roku – Bloomberg Series-E Poland - stracił na wartości 6,24%).

Wzrost rynkowych stóp procentowych był konsekwencją zmiany retoryki Rady Polityki Pieniężnej, która w wyniku gwałtownie rosnącej inflacji rozpoczęła proces podnoszenia stóp procentowych w Polsce.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -0,28%. Dla porównania, średnia dla grupy papierów dłużnych polskich korporacyjnych w tym okresie wyniosła -1,18%. Wynik Subfunduszu jest wypadkową zachowania obligacji skarbowych o zmiennym kuponie (część płynnościowa portfela) i obligacji korporacyjnych (zgodnie z polityką inwestycyjną głównej klasy aktywów, w którą Subfundusz inwestuje środki).

Okres ten charakteryzował się bardzo silnym i dynamicznym wzrostem rynkowych stóp procentowych, co doprowadziło do przeceny wszystkich instrumentów dłużnych, zarówno papierów emitowanych przez Skarb Państwa jak i przedsiębiorstwa. Wzrost rynkowych stóp procentowych był konsekwencją zmiany retoryki Rady Polityki Pieniężnej, która w wyniku gwałtownie rosnącej inflacji rozpoczęła proces podnoszenia stóp procentowych w Polsce.

Wraz ze wzrostem stóp procentowych zaczęły rosnąć stawki referencyjne WIBOR, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ok. 90% obligacji korporacyjnych notowanych na rynku Catalyst. Wzrost stawek międzybankowych przełoży się na wzrost oprocentowania obligacji o zmiennym kuponie, co w perspektywie kolejnych miesięcy, znajdzie odzwierciedlenie w wynikach Subfunduszu .

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Akcji

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Akcji w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu -0,92% (vs -5,93% średnia stopa zwrotu w grupie akcji polskich uniwersalnych).

Rozpoczęcie działalności subfunduszu przypadło na okres dojrzałej fazy cyklu koniunkturalnego. W rezultacie, zakładając podwyższoną zmienność na rynkach akcji, podjęto decyzję o skupieniu się na selekcji spółek do portfela, które miały bardziej defensywny model biznesowy, bądź spadek ich kursu był na tyle duży w krótkim okresie czasu, że przy niezmiennych oczekiwaniach biznesowych na 2022 rok stanowiły one interesującą okazję inwestycyjną w średnim lub długim horyzoncie inwestycyjnym.

Pomimo trwającej pandemii, 2021 rok był bardzo dobrym rokiem dla posiadaczy krajowych akcji. Niemniej, wejście w okres podwyższonej inflacji, doprowadziło do rozpoczęcia cyklu zacieśnienia polityki monetarnej przez polski bank centralny (poprzez podwyższanie stóp procentowych) i wraz z pojawieniem się ryzyka geopolitycznego na świecie (konflikt Rosja-Ukraina) może skutkować utrzymaniem się podwyższonej zmienności na rynkach finansowych.

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends

Subfundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends w okresie sprawozdawczym wypracował stopę zwrotu +0,36%. Z uwagi na fakt, że okres działalności Subfunduszu był bardzo krótki, w głównej mierze okres ten był wykorzystany do budowy docelowej struktury portfela.

W modelowej strukturze portfela akcje będą stanowiły co najmniej 50% portfela, podczas gdy fundusze ETF lub j.u. funduszy inwestycyjnych nie więcej niż 50% portfela. W strategii inwestycyjnej Subfundusz skupia się na inwestowaniu w spółki, które odzwierciedlają zmiany globalnych trendów w wielu obszarach naszego życia tj. cyfryzacja, media społecznościowe, ochrona zdrowia, ekologia czy elektryfikacja.

Rok 2021 był bardzo dobrym rokiem dla posiadaczy instrumentów finansowych z ekspozycją na globalny rynek akcji. Niemniej, rosnąca inflacja, będzie skłaniała główne banki centralne do rozpoczęcia cyklu zacieśnienia polityki monetarnej (poprzez podwyższanie stóp procentowych i redukcję zakupu aktywów) i wraz z rosnącym ryzykiem geopolitycznym na świecie (konflikt Rosja-Ukraina) może skutkować utrzymywaniem się podwyższonej zmienności na rynkach finansowych.

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

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

Z poważaniem,

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres
od dnia 1 października 2021 roku
do dnia 31 grudnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku o łącznej wartości **338 752** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **363 253** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 października 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **3 666** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 października 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **363 253** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Data: 31.03.2022 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Funduszu:

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

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

W ramach Funduszu działają następujące Subfundusze:

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

(dalej jako „Subfundusze”)

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

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

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

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

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

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

Fundusz i Subfundusze stosują ograniczenia zawarte w Ustawie.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu

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

Podmiot prowadzący księgi rachunkowe Funduszu

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

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 października 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2021 roku.

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

Dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku nie są prezentowane gdyż Fundusz został zarejestrowany 1 października 2021 roku.

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

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

6. Podmiot, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Funduszu

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

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Jednostki Uczestnictwa Kategorii A

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

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

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

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

2. Jednostki Uczestnictwa Kategorii B

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

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

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

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

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

3. Jednostki Uczestnictwa Kategorii C

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

Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

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

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

4. Jednostki Uczestnictwa Kategorii D

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

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

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

5. Jednostki Uczestnictwa Kategorii E

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

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

VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 października 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2021			31.12.2020		
	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	45 876	45 616	12,54%	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	4 942	4 965	1,37%	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	289 801	288 171	79,24%	-	-	-
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:	340 619	338 752	93,15%	-	-	-

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

II. POŁĄCZONY BILANS
na dzień 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa	363 679	-
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 910	-
2. Należności	17	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	269 988	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	68 764	-
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	426	-
1) Zobowiązania własne subfunduszy	426	-
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	363 253	-
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	366 919	-
1. Kapitał wpłacony	373 819	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 900	-
V. Dochody zatrzymane	-37	-
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12	-
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-49	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 629	-
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	363 253	-

VIG / C–QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 października 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
za okres od 1 października 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-10-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
I. Przychody z lokat	704	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	12	-
Przychody odsetkowe	692	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	748	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	490	-
- stała część wynagrodzenia	490	-
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	61	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	30	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	137	-
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	14	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	7	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	9	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	56	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	692	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	12	-
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 678	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-49	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 629	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-3 666	-
VIII. Podatek dochodowy	-	-

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 października 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

(w tysiącach)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-10-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-3 666	-
a) przychody z lokat netto	12	-
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-49	-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 629	-
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 666	-
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	366 919	-
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	373 819	-
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 900	-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	363 253	-
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	363 253	-
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	175 960	-

Warszawa, 31 marca 2022r.

VIG / C-QUADRAT FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

A. Informacja dotycząca liczby pracowników towarzystwa

Na dzień 31.12.2021r. VIG / C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zatrudniała 15 osób (z uwzględnieniem art. 109 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej, czyli w przeliczeniu na pełne etaty stanowiło to 12.2 etatu).

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

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

2021 rok	STAŁE	ZMIENNE
łącznie,	2 070 781 zł	161 000 zł
W tym pracownicy z art. 47A Ust 1	1 562 500 zł	153 000 zł

C. Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń

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

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

W odniesieniu do osób objętych Polityką wynagrodzeń, wskazane niżej zasady wypłacania zmiennych składników wynagrodzenia stosuje się pod warunkiem że Towarzystwo spełnia kryterium znaczącego towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Co najmniej 50% wartości zmiennych składników wynagrodzenia powinno być wypłacone w formie jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych Funduszy, których cenę nabycia płaci Towarzystwo, w związku z udziałem tych osób w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących portfela inwestycyjnego Funduszu, chyba że wypłata w tej formie nie byłaby zgodna z interesem uczestników, profilem ryzyka lub statutem Funduszu. Nabycie przez osobę podlegającą Polityce praw do wypłaty co najmniej 40% wartości zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinno być odroczone. Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników, mogą być przyznawane lub wypłacane, gdy ich przyznanie lub wypłacenie nie ogranicza zdolności Towarzystwa do zwiększania jego kapitałów własnych, nie wpływa na stabilność kapitałów własnych Towarzystwa, nie zagrazi ciągłości lub stabilności prowadzenia przez Towarzystwo działalności oraz gdy są uzasadnione wynikami tego Towarzystwa lub Funduszy, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona oraz efektami pracy tej osoby; wysokość zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinna być zmniejszona lub ich wypłata zawieszona, gdy niepodjęcie takich działań mogłoby negatywnie wpłynąć na możliwość wykonywania wymagalnych zobowiązań pieniężnych przez Towarzystwo lub wyniki Funduszu nie spełniają kryteriów określonych w Polityce wynagrodzeń. Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone w formie akcji towarzystwa lub jednostek uczestnictwa Funduszy, powinny podlegać odpowiednim okresom wstrzymania, tj. powinien zostać określony okres, w którym nie można zbyć oraz przedstawić do odkupu lub wykupu zmiennych składników wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych, do których zostały już nabyte uprawnienia lub które zostały wypłacone w tej formie.

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

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

Polityka wynagrodzeń została przyjęta w Towarzystwie w grudniu 2021r.

- E. Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń.

Polityka wynagrodzeń nie ulegała zmianom w 2021 r.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański

Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik

Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Warszawa, 31 marca 2022r.

VIG / C-QUADRAT FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

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

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

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły: ekspozycja Funduszu uzyskana poprzez techniki efektywnego zarządzania portfelem, jak również ekspozycja bazowa, uzyskana poprzez finansowe instrumenty pochodne

Dochody wynikające z technik efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszy z uwzględnieniem poniesionych kosztów i opłat nie wystąpiły.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI