



VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Półroczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

**za okres
od dnia 1 stycznia 2026 roku
do dnia 30 czerwca 2026 roku**



VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Półroczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd VIG / C-QUADRAT Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne 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 30 czerwca 2026 roku o łącznej wartości **1 069 025** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **1 057 120** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **133 106** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **228 491** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański

Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Aleksandra Kik

Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Tomasz Grzelak

Dyrektor Departamentu Wyceny Funduszy Zamkniętych

ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 11 sierpnia 2026 roku



VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Półroczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO 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”) (Dz.U. 2026 poz. 60 z późn. zm.).

W ramach Funduszu działają następujące Subfundusze:

- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny
 - Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Uniwersalny,
 - 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 inwestycyjnym 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 20 931 200,00 zł opłaconym w całości, NIP: 7010988910, zwaną dalej „Towarzystwem”.

Podmiot prowadzący księgi rachunkowe Funduszu

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

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2026 roku.

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

Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku (rachunek wyniku z operacji).

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

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



6. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

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

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Pereca 1
00-849 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 umarzane 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.



VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

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 100 000 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 100 000 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
Półroczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

I. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	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	396 308	479 972	39,44%	247 691	298 539	33,60%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	2 347	2 352	0,19%	2 341	2 167	0,24%
Listy zastawne	5 000	5 081	0,42%	5 000	5 089	0,57%
Dłużne papiery wartościowe	551 197	574 728	47,23%	470 961	487 873	54,91%
Instrumenty pochodne	-	-11 248	-0,92%	-	2 400	0,27%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	17 839	18 140	1,49%	17 702	17 817	2,01%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	972 691	1 069 025	87,85%	743 695	813 885	91,60%

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



VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Półroczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

II. POŁĄCZONY BILANS
na dzień 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	1 216 980	888 571
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 872	71 620
2. Należności	66 811	2 939
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	938 236	657 364
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	142 040	156 648
6. Pozostałe aktywa	21	-
II. Zobowiązania	159 860	59 942
1) Zobowiązania własne subfunduszy	159 860	59 942
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	1 057 120	828 629
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	722 215	626 830
1. Kapitał wpłacony	8 561 806	7 621 704
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 839 591	-6 994 874
V. Dochody zatrzymane	246 572	136 848
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	51 802	62 734
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	194 770	74 114
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	88 333	64 951
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 057 120	828 629



VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Półroczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-12-31	2025-01-01 - 2025-06-30
I. Przychody z lokat	19 363	37 829	20 434
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 268	5 158	2 305
Przychody odsetkowe	14 309	30 921	16 685
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 737	1 727	1 424
Pozostałe	49	23	20
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	30 295	34 094	13 063
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	26 147	28 289	9 635
- stała część wynagrodzenia	5 572	8 150	3 615
- zmienna część wynagrodzenia	20 575	20 139	6 020
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	340	616	320
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	161	259	121
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	974	1 877	956
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	57	143	73
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	19	67	44
Koszty odsetkowe	2 446	2 544	1 686
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	116	150
Pozostałe	151	183	78
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	2 508	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	30 295	31 586	13 063
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-10 932	6 243	7 371
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	144 038	114 473	63 841
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	120 656	74 130	18 599
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	23 382	40 343	45 242
- z tytułu różnic kursowych	10 797	-4 363	-8 777
VII. Wynik z operacji (V+VI)	133 106	120 716	71 212
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-



VIG / C-QUADRAT Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Półroczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	828 629	676 453
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	133 106	120 716
a) przychody z lokat netto	-10 932	6 243
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	120 656	74 130
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	23 382	40 343
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	133 106	120 716
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:	95 385	31 460
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	940 102	1 422 805
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-844 717	-1 391 345
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	228 491	152 176
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 057 120	828 629
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	912 542	738 228