



2025



Główne parametry

Stan na 15 stycznia 2025

5,75% →

Stopy procentowe

stopa referencyjna po decyzji RPP (NBP)

-3,70% ↗

PPI

wskaźnik inflacji produkcyjnej PPI (GUS)

4,7% →

CPI

projekcja wskaźnika inflacji konsumenckiej CPI (GUS)

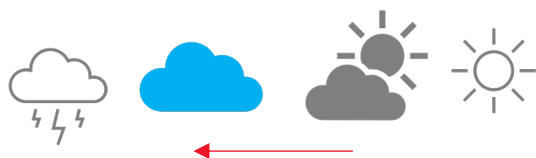
48,20 ↘

PMI

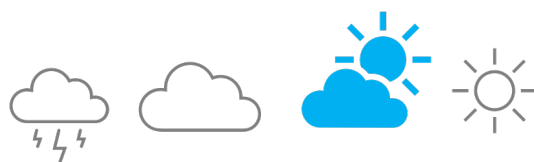
wskaźnik PMI dla polskiego przemysłu (S&P Global)

Inwestycyjna prognoza pogody

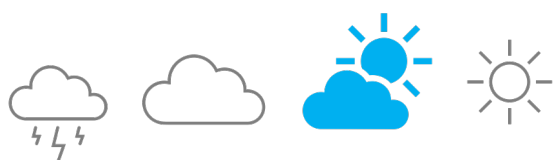
Obligacje skarbowe



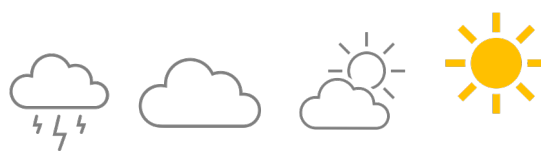
Akcje krajowe



Obligacje korporacyjne



Akcje globalne



Obligacje skarbowe



Szanse:

- Atrakcyjne poziomy rentowności
- Powrót do obniżek stóp procentowych

Wyzwania:

- Ogromne podaże na rynku pierwotnym
- Odbicie inflacji
- Podwyższona zmienność

Nastawienie: **NEUTRALNE**

Obligacje krótkoterminowe



Szanse:

- Wysokie stopy procentowe w całym 2025
- Odreagowanie po silnej przecenie w 2024 roku

Wyzwania:

- Ewentualny szybki cykl obniżek stóp procentowych
- Ogromne podaże na rynku pierwotnym i konkurowanie z obligacjami korporacyjnymi

Nastawienie: **POZYTYWNE**

Obligacje korporacyjne



Szanse:

- Wysokie stopy procentowe w Polsce w całym 2025
- Atrakcyjne rentowności (po hedgu) zagranicą
- Spadek rentowności Treasuries lub spreadów kredytowych zagranicą

Wyzwania:

- Pogarszanie się warunków inwestycyjnych (spadek marż, wydłużanie tenorów)
- Gros emisji emitowanych przez banki i deweloperów, trudno o emitentów z innych branż
- Niskie spready kredytowe zagranicą

Nastawienie: **POZYTYWNE**

Akcje polskie



Szanse:

- Koniec wojny w Ukrainie
- Skuteczne wpompowanie KPO do gospodarki
- Brak amerykańskich ceł na eksport Europy
- Spadek premii za ryzyko (tj. wzrost mnożników wyceny)

Wyzwania:

- Kontynuacja wojny w Ukrainie
- Procedura nadmiernego deficytu ograniczy przestrzeń do stimulusa fiskalnego

Nastawienie: **POZYTYWNE**

Akcje globalne



Szanse:

- Deregulacja amerykańskiej gospodarki
- Wzrost efektywności skutkujący mocnym wzrostem gospodarczym bez wywierania presji inflacyjnej
- Kontynuacja hossy na AI
- Potencjalny wake-up call w Europie

Wyzwania:

- Cła odwetowe na import z USA
- Wzrost premii za ryzyko (tj. spadek mnożników wyceny)
- Bond vigilantes i brak akceptacji tak dużych poziomów zadłużenia

Nastawienie: **POZYTYWNE**

2025

Akcje na warszawskiej giełdzie są w wielu przypadkach na atrakcyjnych poziomach biorąc pod uwagę wskaźniki historyczne takie jak np. cena do zysku. Jednocześnie nawet w przypadku dużych, stabilnych spółek wskaźnik dywidendy przekracza 5%. Biorąc pod uwagę pozytywne prognozy wzrostu gospodarczego dla Polski na poziomie 3%, dużo lepszym niż średnia w Unii Europejskiej, wszystko to daje dobre podstawy do optymizmu.

Wyzwaniem jest fakt dużego wpływu trudno przewidywalnych i niezależnych od Polski zdarzeń geopolitycznych. Zakończenie wojny w Ukrainie byłoby bardzo pozytywnym czynnikiem mogącym spowodować wzrosty cen wskutek zniwelowania obecnego dyskonta polskiego rynku do średniej krajów rozwijających się. Z drugiej strony wejście USA w fazę protekcjonizmu poprzez nałożenie zapowiadanych wysokich ceł i rozpoczęcie wojny celnej z UE spowodowałoby spadek cen aktywów takich krajów jak Polska.

Jeśli chodzi o otoczenie zewnętrzne pierwszy kwartał upłynie zapewne pod znakiem weryfikacji oczekiwań rynkowych co do polityki USA. Pod koniec zeszłego roku mieliśmy do czynienia z dużym wzrostami zbudowanymi na oczekiwaniach bardzo pro biznesowej polityki nowej administracji Donalda Trumpa i jednocześnie szybkiego zakończenia wojny w Ukrainie. Rozczarowanie na tym polu będzie osłabiać koniunkturę giełdową.

Wyzwaniem dla inwestorów na polskim rynku będzie selekcja spółek. Sektor bankowy, którego dynamika zysków stymulowała wzrosty w roku 2023 i podtrzymywała poziom wycen w 2024 będzie pod coraz większą presją oczekiwań obniżania się stóp procentowych, i co za tym idzie spadku wysokiej obecnie marży odsetkowej. Nie ma u nas znaczącego segmentu spółek wysokich technologii, które są obecnie w centrum uwagi inwestorów na świecie. Z drugiej strony wiele spółek średniej wielkości osiąga dobre rezultaty finansowe, a w przypadku największych spółek Skarbu Państwa mogą być widoczne pozytywne efekty stabilizacji władz po zeszłorocznym okresie przejściowym związanym ze zmianami zarządów.

Michał Szymański

Prezes Zarządu
VIG / C-QUADRAT TFI

Bez „różu” do połowy 2025

Rok 2024 był udany dla rynków dłużnych, w szczególności w segmencie obligacji skarbowych o zmiennym kuponie. Zgodnie z naszymi oczekiwaniami w minionym roku Rada Polityki Pieniężnej nie zdecydowała się na dalsze obniżki stóp procentowych.

Sytuacja ta wspierała produkty oparte o instrumenty indeksowane do wskaźnika WIBOR i pozwoliła kolejny rok z rzędu wypracować solidne, wysokie jednocyfrowe stopy zwrotu (VIG / C-QUADRAT Konserwatywny - wynik za 2024: +6,05%). Dzięki utrzymywaniu się stóp procentowych na wysokim poziomie, nawet znacząca podaż obligacji na rynku pierwotnym nie wpłynęła silnie na wyniki tej kategorii funduszy. Nieco odmiennie prezentowała się sytuacja w segmencie obligacji długoterminowych (wynik VIG / C-QUADRAT Obligacji Uniwersalny* w 2024: +3,27%). Tutaj również nasza prognoza się sprawdziła i minione dwanaście miesięcy nie upłynęło pod znakiem „wielkiej hossy” na rynku obligacji długoterminowych (co było naszym rynkowym scenariuszem bazowym na początku 2024 roku).

Jak będzie się kształtowała sytuacja w Nowym Roku?

W dalszym ciągu podtrzymujemy tezę, że to obligacje zmiennokuponowe prezentują inwestorom bardziej atrakcyjną relację potencjalnego zysku do ryzyka.

* - do 30 grudnia 2024 fundusz nosił nazwę „VIG / C-QUADRAT Obligacji”

W 2025 roku obligacje zmiennokuponowe będą prezentowały bardziej atrakcyjną dla inwestorów relację potencjalnego zysku do ryzyka. Sytuacja na rynku obligacji długoterminowych w 2025r. nie małuje się w różowych barwach. Rynek ten będzie musiał mierzyć się ze znaczącą podażą ze strony Ministerstwa Finansów, a rosnąca inflacja i zapowiedzi RPP także nie będą pomagały w perspektywie najbliższego półrocza.

Fryderyk Krawczyk

Dyrektor Inwestycyjny
Szef Strategii Dłużnych

Wspierać nas w tym stanowisku powinny również władze monetarne, które głosem Przewodniczącego RPP, prof. Glapińskiego odkładają rozpoczęcie dyskursu o obniżkach stóp procentowych na październik 2025.

Sytuacja na rynku obligacji długoterminowych w 2025r. również nie małuje się w różowych barwach. Rynek będzie musiał mierzyć się ze znaczącą podażą ze strony Ministerstwa Finansów (historycznie wysoki deficyt fiskalny oraz znaczący ubytek przychodów w 2024), a rosnąca inflacja i zapowiedzi RPP także nie będą pomagały w perspektywie najbliższego półrocza. Dodatkowo, obserwowana presja na wzrosty rentowności obligacji w Stanach Zjednoczonych powoduje, że relatywnie wysokie poziomy dochodowości polskich „rządówek” na tle globalnego spektrum inwestycyjnego nie prezentują się aż tak zachęcająco. Jednak nie spisujemy tej klasy aktywów na straty w całym 2025. Drugie półrocze powinno być już bardziej wspierające dla obligacji długoterminowych. Tym bardziej, że bieżące dochodowości na lokalnym rynku same w sobie prezentują się atrakcyjnie.



Wysokie stopy będą sprzyjać, ale czujność wskazana

Rok 2024 był kolejnym udanym okresem dla polskich obligacji korporacyjnych. Jedyne default na rynku Catalyst w 2024 r. był pokłosiem resolution Getin Noble Banku – emitenta, którego unikały fundusze inwestycyjne.

W okresie ostatnich dwunastu miesięcy stawka WIBOR6M oscylowała w wąskim i wysokim przedziale 5,8 - 5,9%. Dzięki temu posiadacze jednostek uczestnictwa funduszy z tej kategorii mogli liczyć na zarobek w okolicach 7% w całym roku, co pozwoliło znacząco pobić inflację. Miniony okres charakteryzował się gigantycznym popytem na obligacje korporacyjne. Niektóre emisje kończyły się redukcjami przekraczającymi 80%. W efekcie, emitenci chętnie sięgali po kapitał inwestorów, a w wielu przypadkach doprowadzili do obniżania marż kredytowych czy też wydłużania zapadalności emisji. Poprawa warunków finansowania, z punktu widzenia emitentów, negatywnie przełoży się na przyszłe stopy zwrotu inwestorów.

Zakładając utrzymanie się stóp procentowych w całym 2025 roku i tym samym stabilizację stawek WIBOR, rok 2025 może okazać się nieco słabszy dla inwestorów w porównaniu z 2024 r. Niemniej jednak, dalej spodziewamy się atrakcyjnych stóp zwrotu z inwestycji w tę klasę

aktywów. Negatywnie na ten scenariusz mogą oddziaływać ewentualne obniżki stóp procentowych lub defaulty.

W przypadku stóp procentowych nie wykluczamy ich cięć, choć potencjalnie skala obniżek nie powinna być duża. Ponadto większe prawdopodobieństwo wydają się mieć obniżki nie w pierwszej, lecz drugiej części roku, co dodatkowo zneutralizuje ich wpływ na całoroczne wyniki inwestycji w obligacje korporacyjne o zmiennym kuponie.

Kluczowy w 2025 r. może okazać się element zarządzania ryzykiem. Od ponad dwóch lat stopy procentowe w Polsce są na wysokim poziomie, koniunktura w Europie spowalnia, a w Polsce nie ma aktywnego programu wspierającego zakup mieszkania. Te elementy sprawiają, że w niektórych branżach dochodzi do istotnego spowolnienia, dlatego czujność inwestorów powinna się wystrzyżć.

W przypadku rynku zagranicznego, który oparty jest o stały kupon, pozytywnie na wynik kontrybuować może spadek rentowności obligacji skarbowych lub spreadów kredytowych - choć te drugie są na bardzo niskich poziomach.

Miniony rok na rynku obligacji korporacyjnych był bardzo udany dla zdecydowanej większości inwestorów oraz emitentów. W 2025 r. przyjdzie się zmierzyć z niższymi marżami kredytowymi, gorszą koniunkturą i potencjalnie niższymi stopami procentowymi. Szeroki rynek powinien pozwolić na zarobek przewyższający inflację, choć w przypadku pojedynczych emitentów czy branż zwiększy się ryzyko niewypłacalności.

Piotr Ludwiczak

Senior Fund Manager



Wspinaczka po ścianie strachu

Grudzień 2024 przyniósł wzrost realnych rentowności - głównie za sprawą wyższej premii terminowej (term premium). To zjawisko wywołało presję na rynku akcji, szczególnie w sektorach wrażliwych na stopy procentowe, takich jak budownictwo mieszkaniowe, infrastruktura oraz wydobywanie surowców. Wyższe koszty finansowania odbijają się negatywnie również na wycenach spółek małych i średnich, co było widoczne w ich słabych wynikach na tle szerokiego rynku.

Jednocześnie grudzień uwidoczniał rosnącą rolę spółek z tzw. „drugiej fazy AI” jako bezpiecznej przystani dla inwestorów. Wzrost realnych rentowności, choć uderzył w wiele sektorów, to nie wpłynął istotnie na spółki software’owe, które zachowały się relatywnie dobrze. Jest to nieco zaskakujące, ponieważ rok 2022 pokazał, że są to spółki bardzo wrażliwe na wzrost realnych rentowności.

Co nas czeka w 2025?

Bardzo optymistyczne nastroje rynkowe oraz znacząca niepewność związana z początkiem prezydentury Donalda Trumpa mogą prowadzić do podwyższonej zmienności w krótkim terminie. Na horyzoncie pojawiają się liczne obawy inwestorów. Jak nowa polityka handlowa wpłynie na globalny wzrost gospodarczy? Czy jest ryzyko drugiej fali inflacji? Czy nowy Sekretarz Skarbu Scott Bessent będzie kontynuował ATI (Activist Treasury Issuance) w celu kompresji premii terminowej? Uważamy, że na tych obawach rynek buduje tzw. ścianę strachu, a objawem tego są spadki na rynku

akcji. Niemniej jednak wydaje się, że w dalszej perspektywie należy zachować konstruktywne podejście, a rynek będzie wspinął się na tej ścianie z widoczną podwyższoną zmiennością. Wsparciem dla cen akcji będzie dalsza ekspansja oczekiwań co do wzrostu zysków w długim terminie (tzw. terminal growth) na skutek wpływu AI, rozpoczynający się sezon wynikowy oraz ciągle wysoki wzrost gospodarczy wspierany znaczącą poprawą efektywności.

W 2023 roku, mimo wzrostu realnych rentowności obligacji spółki z pierwszej fazy AI czyli Big Tech i półprzewodniki osiągały imponujące stopy zwrotu. Uważamy, że teraz będzie podobnie. Druga faza AI, reprezentowana głównie przez spółki software’owe, ma potencjał do tego by stać się wyróżniającym segmentem na tle reszty rynku. Na przekór niepewności makroekonomicznych i zmienności na rynkach, te spółki mogą pełnić funkcję „bezpiecznej przystani” w oczach inwestorów.

Podsumowując - pomimo krótkoterminowej korekty, oczekiwanej zmienności i potencjalnych wyzwań, pozostajemy pozytywnie nastawieni do globalnych rynków akcji w 2025 roku. Kluczowe jest odpowiednie zarządzanie ryzykiem oraz selektywne podejście do sektorów.

Alan Witczak

Fund Manager



Pomimo obecnej korekty i podwyższonej zmienności, pozostajemy pozytywnie nastawieni do globalnych rynków akcji w 2025 roku. Spółki z tzw. drugiej fazy AI pokazały relatywną siłę pomimo znaczącego wzrostu realnych rentowności, co dobrze rokuje przed otwierającym się sezonem wynikowym.

Bez rozpalania wyobraźni...

Po bardzo udanym 2023 roku, oczekiwania i entuzjazm co do zachowania rynku w 2024 roku były zawieszane na wysokim poziomie. Można powiedzieć, że energii wystarczyło na pierwsze siedem miesięcy wzrostów i zwyczajnie – zabrakło fundamentalnych katalizatorów do kontynuacji wzrostów. Ostatecznie, jednocyfrowy wzrost krajowych indeksów można ocenić co najwyżej jako satysfakcjonujący. Niemniej, słaba końcówka roku (zwłaszcza dla indeksu WIG20) była zdominowana przez podaż akcji ze strony strategii PPK, a ten czynnik nie powtórzy się w najbliższej przyszłości.

...a czego spodziewamy się po krajowym rynku w 2025 roku?

Głównym argumentem przemawiającym za krajowymi akcjami jest czynnik geopolityczny, czyli zakończenie wojny w Ukrainie w jakiegokolwiek formule politycznej. Wierzymy, że może się to przełożyć na skokowe zmniejszenie premii za ryzyko dla krajowego rynku akcji. Kolejny ważny argument jest związany z napływem środków z KPO do polskiej gospodarki, które pomogą utrzymać pozytywną dynamikę w gospodarce. Dokładając do tego wyceny krajowych spółek na rozsądnym poziomie z prognozowaną dalszą poprawą zysków i solidnymi dywidendami w największych spółkach to wydaje się, że krajowy rynek ma potencjał do wysokich jednocyfrowych stóp zwrotu.

Brakuje nam pewnej puli krajowych spółek, które mogłyby rozpalic wyobraźnię inwestorów. Niemniej, połączenie rozsądnie wycenionych spółek z bardziej tradycyjnych biznesów prywatnych z atrakcyjną polityką dywidend może być bardzo rozsądnym pomysłem na 2025.

Marek Kaźmierczak

Senior Fund Manager

Gdzie widzimy ryzyka dla krajowego rynku akcji?
Niestety, już tradycyjnie jest to geopolityka. Po pierwsze - dalsze przedłużanie konfliktu w Ukrainie czy dalszy zwrot w polityce europejskiej w kierunku radykalizmów nie będą wspierały otoczenia biznesowego. Po drugie - dynamiczny wzrost zadłużenia w Polsce spowodował uruchomienie procedury nadmiernego zadłużenia. Może się to przełożyć na działania oszczędnościowe ze strony budżetu państwa, które mogą oddziaływać na częściowe ograniczanie planowanych inwestycji. Po trzecie - planowane decyzje USA o podniesieniu ceł zdecydowanie wpłyną niekorzystnie na dalszy wzrost poziomu dynamiki wymiany handlowej z Unią Europejską.

Podsumowanie

Krajowy rynek praktycznie nie ma reprezentantów z najbardziej dynamicznych subsektorów tj. IT, półprzewodniki czy fintechy. Brakuje nam pewnej puli krajowych spółek, które mogłyby rozpalic wyobraźnię inwestorów. Niemniej, połączenie rozsądnie wycenionych spółek z bardziej tradycyjnych biznesów prywatnych z atrakcyjną polityką dywidend może być bardzo rozsądnym pomysłem na 2025.



WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PRZESZŁOŚCI NIE PRZEWIDUJĄ PRZYSZŁYCH ZWROTÓW.

Ryzyko
2/7



Konserwatywny

VIG / C-QUADRAT FIO

Fundusz krótkoterminowych papierów dłużnych, głównie skarbowych. Celem funduszu jest przechowywanie kapitału w okresie turbulencji na rynkach finansowych.



	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	+0,33%	+0,91%	+2,29%	+6,05%	+18,37%	+6,05%
Średnia dla grupy	+0,31%	+1,06%	+2,96%	+6,33%	+18,02%	+6,33%

Ryzyko
2/7



Obligacji Uniwersalny

VIG / C-QUADRAT FIO

Subfundusz obligacji skarbowych o dłuższym terminie zapadalności. Podstawową częścią funduszu są obligacje emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa o średnim i długim terminie do wykupu.



	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	-1,08%	-0,80%	+2,17%	+3,27%	+9,24%	+3,27%
Średnia dla grupy	-0,87%	-0,81%	+2,55%	+3,94%	+12,72%	+3,94%

Ryzyko
2/7



Obligacji korporacyjnych

VIG / C-QUADRAT FIO

Subfundusz obligacji przedsiębiorstw. Fundusz cechuje szeroka dywersyfikacja portfela i potencjał do kreowania ponadprzeciętnych stóp zwrotu.



	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	+0,38%	+1,16%	+3,06%	+6,82%	+19,27%	+6,82%
Średnia dla grupy	+0,39%	+1,26%	+3,53%	+6,95%	+18,66%	+6,95%

Ryzyko
2/7



C-QUADRAT ARTS Total Return Bond

VIG/C-QUADRAT ARTS SFIO

Subfundusz funduszy obligacji globalnych. Fundusz do uzupełnienia portfela - prezentuje podejście inwestycyjne odmienne od rynku polskiego, inwestuje globalnie w szeroki przekrój aktywów z klasy dłużnej wykorzystując metody ilościowe.



	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	+0,50%	+1,09%	+4,19%	+7,11%	+16,47%	+7,11%
Średnia dla grupy	-0,43%	-0,72%	+2,43%	+2,35%	-1,40%	+2,35%

WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PRZESZŁOŚCI NIE PRZEWIDUJĄ PRZYSZŁYCH ZWROTÓW.



Akcji

VIG / C-QUADRAT FIO

Subfundusz akcji krajowych. Fundusz inwestuje głównie w spółki z TOP30 w indeksie WIG a przestrzenią do ponadprzeciętnych stóp zwrotu jest sektor średnich i małych spółek.



Ryzyko
4/7

	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	+1,48%	-2,17%	-7,98%	+3,54%	+17,48%	+3,54%
Średnia dla grupy	+0,46%	-3,29%	-8,90%	+2,82%	+16,50%	+2,82%



Global Growth Trends

VIG / C-QUADRAT FIO

Subfundusz akcji globalnych. Daje dostęp do najlepiej rozwijających się globalnych sektorów takich jak technologia, medycyna, social i on-line media, ekologia. Wysokie ryzyko inwestycyjne rekompensują perspektywy wyższych zysków w dłuższej perspektywie.



Ryzyko
4/7

	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	-1,06%	+12,19%	+13,51%	+24,82%	+29,89%	+24,82%
Średnia dla grupy	-2,42%	+1,27%	+3,64%	+13,11%	+7,18%	+13,11%



GreenStars

VIG / C-QUADRAT SFIO

Subfundusz akcji globalnych ESG (art. 8 SFDR). Fundusz z najwyższym ratingiem MSCI ESG: AA, inwestujący globalnie w wysokiej jakości firmy (Blue Chip) o najwyższym ratingu ESG (pozytywny wpływ na środowisko, odpowiedzialność społeczna i ład korporacyjny).



Ryzyko
4/7

	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	-0,22%	+3,64%	+4,36%	+17,39%	+26,26%	+17,39%
Średnia dla grupy	-2,42%	+1,27%	+3,64%	+13,11%	+7,18%	+13,11%



C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

VIG/C-QUADRAT ARTS SFIO

Subfundusz funduszy mieszany, zagraniczny, aktywnej alokacji. Dedykowany jest inwestorom zainteresowanym długoterminowym lokowaniem kapitału we wszystkie klasy aktywów na rynkach międzynarodowych. Decyzje inwestycyjne bazują na algorytmie zorientowanym na analizę krótko i średnioterminowych trendów



Ryzyko
3/7

	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	-2,92%	+1,63%	-0,60%	+8,77%	+13,80%	+8,77%
Średnia dla grupy	-1,71%	-0,18%	+2,37%	+9,04%	+22,46%	+9,04%



Wyniki IKE / IKZE (JU Kat. A.)

Stan na 31 XII 2024, źródło: Analityz.pl

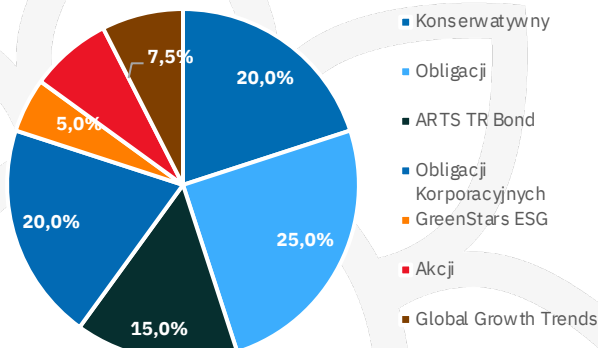
WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PRZESZŁOŚCI NIE PRZEWIDUJĄ PRZYSZŁYCH ZWROTÓW.

Strategia Konserwatywna

Dla przedziału wiekowego 35-50 lat

7,40%

Stopa zwrotu za okres 12M
29.12.2023 – 31.12.2024

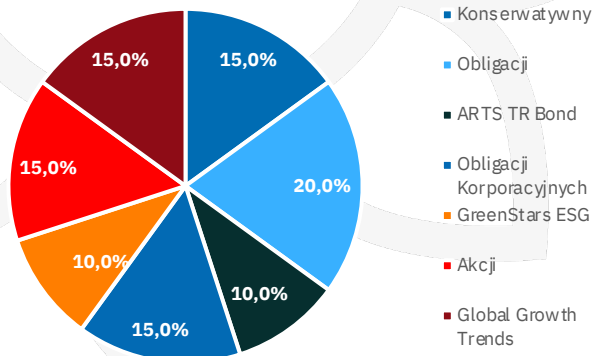


Strategia Rozważna

Dla przedziału wiekowego 35-50 lat

9,3%

Stopa zwrotu za okres 12M
29.12.2023 – 31.12.2024

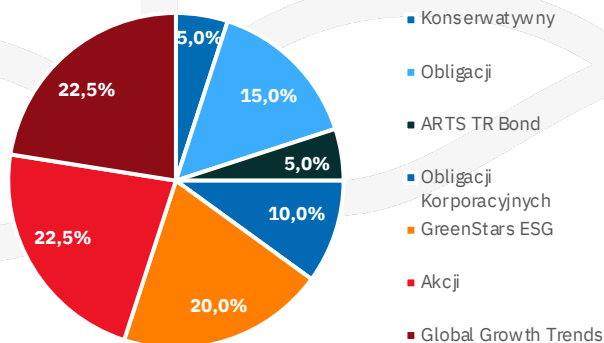


Strategia Aktywna

Dla przedziału wiekowego 35-50 lat

11,70%

Stopa zwrotu za okres 12M
29.12.2023 – 31.12.2024



Limity wpłat na 2025 rok:

IKE

26 019 zł



IKZE

10 407,60 zł 15 611,40 zł

Dla prowadzących działalność gospodarczą

Zapraszamy do kontaktu

VIG / C-QUADRAT TFI S.A. działa na rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce od 2021 r. Akcjonariuszami Towarzystwa są spółki wchodzące w skład Vienna Insurance Group – wiodącej grupy ubezpieczeniowej w Europie Środkowej i Wschodniej oraz C-Quadrat Investment AG - austriacka grupa spółek zarządzających aktywami, specjalizująca się w strategiach ilościowych, zrównoważonego rozwoju oraz inwestycjach społecznie odpowiedzialnych. Spółka jest też członkiem Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami. Zespół tworzą menedżerowie i eksperci z wieloletnim doświadczeniem na rynku kapitałowym.

Zapraszamy na LinkedIn



Robert Trzeciak

robert.trzeciak@vigcq-tfi.pl
tel.: 885 866 723



Katarzyna Dumańska

katarzyna.dumanska@vigcq-tfi.pl
tel.: 887 842 015



Paweł Siemiński

pawel.siemienski@vigcq-tfi.pl
tel.: 887 871 068



Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymagany na mocy przepisów prawa, jak również nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jak również nie jest formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem informacyjnym VIG / C-QUADRAT FIO lub VIG / C-QUADRAT SFIO („Fundusz”) oraz z Dokumentem zawierającym kluczowe Informacje (KID) lub informacją dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, udostępnionymi w języku polskim na stronie internetowej <https://www.vigcq-tfi.pl/dokumenty.html>. W przypadku Subfunduszy VIG / C-QUADRAT GreenStars, C-QUADRAT ARTS Total Return Bond oraz C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible należy zapoznać się z dokumentami funduszy docelowych dostępnymi na stronach: <https://www.rcm.at/documents>, <https://www.arts.co.at/pl/Funds/Fund/AT0000A08ETO> oraz <https://www.arts.co.at/pl/Funds/Fund/DE000A0YJMN7>. Subfundusze VIG / C-QUADRAT GreenStars oraz C-QUADRAT ARTS Total Return Bond są funduszami spełniającymi warunki określone w art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dn. 27.11.2019r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR), w zakresie w jakim inwestują odpowiednio w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego I-Am GreenStars Opportunities oraz C-Quadrat ARTS Total Return Bond. Zarówno VIG / C-QUADRAT TFI S.A. jak i Fundusze nie gwarantują osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, jak również określonego wyniku inwestycyjnego. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w dany Subfundusz znajduje się w Prospekcie informacyjnym Funduszu oraz w KID. W zależności od Subfunduszu i ze względu na skład portfela oraz realizowaną strategię zarządzania, wartość jednostki uczestnictwa może podlegać wysokiej zmienności. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi Subfunduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz, od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych oraz indywidualnej sytuacji podatkowej Uczestnika. Informacje o pobieranych opłatach manipulacyjnych znajdują się w Tabeli opłat dostępnej na stronie internetowej www.vigcq-tfi.pl. Inwestycja w Subfundusz wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a nie danych aktywów bazowych, które są własnością Funduszu. Subfundusz może inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, każde Państwo członkowskie oraz państwa należące do OECD. Streszczenie praw uczestników Funduszu zostało zawarte w odpowiednich postanowieniach Prospektu informacyjnego w rozdziale III „Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu”. VIG / C-QUADRAT TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.