



Do ostatniego niedźwiedzia

Podsumowania i prognozy rynkowe ekspertów VIG / C-QUADRAT

MATERIAŁ REKLAMOWY



Główne parametry

Stan na 5 czerwca 2025

5,25% →

Stopy procentowe

stopa referencyjna po decyzji RPP (NBP)

-1,40% ↘

PPI

wskaźnik inflacji producenckiej PPI (GUS)

4,10% ↘

CPI

projekcja wskaźnika inflacji konsumenckiej CPI (GUS)

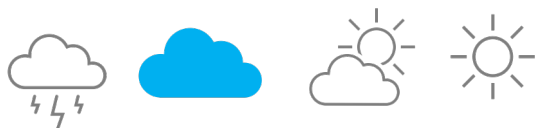
47,10 ↘

PMI

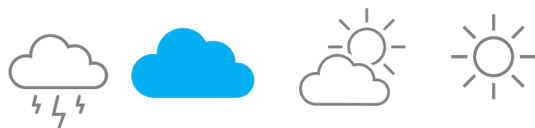
wskaźnik PMI dla polskiego przemysłu (S&P Global)

Inwestycyjna prognoza pogody

Obligacje skarbowe



Akcje krajowe



Obligacje korporacyjne



Akcje globalne



Sztuka adaptacji

Rynki zaczęły coraz lepiej radzić sobie z trudną przewidywalnością polityki amerykańskiej administracji. Po gwałtownej przecenie wywołanej ogłoszeniem ceł na początku kwietnia, majowa zapowiedź podwyżek ceł na UE została praktycznie zignorowana. Jak się okazało – słusznie, bo po kilku dniach „zapowiedź” została zawieszona.

Jednakże nadal, w swych inwestycjach, należy mieć świadomość wysokiej zmienności czy niepewności rynkowej. Nawet jeśli chodzi o amerykańskie cła. Na dzisiaj wprowadzenie ceł zostało formalnie jedynie zawieszone na kilka miesięcy. Te, które już zostały wprowadzone są istotnie wyższe niż przez ostatnie lata. Nie znamy jeszcze wpływu nowej polityki USA na gospodarkę amerykańską i światową – dane ekonomiczne dopiero będą publikowane. Nadal aktualna pozostaje kwestia strategicznej konfrontacji pomiędzy USA i Chinami.

Polska jest wymieniana jako jeden z beneficjentów deglobalizacji w jej obecnej formie. Polska nie ma istotnego eksportu do USA, choć mają go Niemcy – nasz największy rynek eksportowy. Oczekuje się, że deglobalizacja w jej obecnej formie, stymulowana przez agresywną politykę Rosji i Chin oraz zapowiadaną obecnie politykę celną USA, premiuje kraje należące do dużych sojuszy i bloków gospodarczych. Do takich należy Polska – będąca w Unii Europejskiej i NATO, mająca ponadto przewagi kosztowe w relacji do większości krajów UE. Tym samym jest beneficjentem nearshoringu – jednej z konsekwencji deglobalizacji, czy też regionalizacji. W tym kontekście w trudniejszej sytuacji znajdują się kraje rozwijające się Azji Południowo-Wschodniej.

Krajowy rynek akcji i obligacji jest pod wpływem nie tylko kwestii strategicznych, ale też sytuacji bieżącej, co dobrze obrazował maj. Niepewność polityczna wyhamowała wzrosty. Po dużych wzrostach od początku roku rynek dojrzał do korekty. W średnim terminie sytuacja po wyborach prezydenckich implikuje raczej tendencje do zwiększania wydatków rządowych i deficytu, co może być dobre dla rynku akcji, a niekoniecznie korzystne dla rynku obligacji skarbowych. No chyba że dojdzie np. do podniesienia podatku bankowego, gdzie sektor bankowy stanowi ok. 1/3 kapitalizacji naszego rynku akcji.

Maj pokazał, że rynek bardzo zdecydowanie adaptuje się do zmienności na arenie międzynarodowej, ale nie pozostaje niewzruszony na lokalne wydarzenia polityczne i ich implikacje ekonomiczne.

Michał Szymański

Prezes Zarządu
VIG / C-QUADRAT TFI



Solidny maj zwieńczony zauważalną podażą ze strony insiderów.

Maj można dodać do długiej listy udanych okresów dla inwestorów na krajowym rynku akcji. Jednocyfrowy wzrost krajowych indeksów został zwieńczony zauważalnym wzrostem podaży akcji ze strony inwestorów strategicznych.

Mowa tutaj o sprzedaży pakietów akcji spółek XTB, Murapol, Benefit Systems oraz Rainbow Tours o łącznej wartości transakcji szacowanej na ok. 2,5 mld zł. Wynik imponujący - zwłaszcza w okresie braku aktywności na rynku IPO oraz okresie bezpośrednio poprzedzającym wybory prezydenckie. Skąd taka podaż?

Wyceny – robi się „relatywnie drogo” w relacji do historii i nadal relatywnie atrakcyjnie w ujęciu nominalnym.

Wskaźnik Cena/Wartość Księgowa dla WIG utrzymał się powyżej 1,5x – poziomu historycznie problematycznego dla kontynuacji trendów wzrostowych. Niemniej, krótkoterminowy sentyment do polskich akcji pozostawał bardzo pozytywny. Wszystko to działo się w przededniu wyborów prezydenckich. Wydaje się więc, że inwestorzy spodziewający się podwyższonej zmienności po wyborach sprzedawali akcje już w maju.

Wynik wyborów to początek nowego rozdania politycznego w Polsce.

Wygrana Karola Nawrockiego (kandydat wspierany przez PiS) wiąże się z utrzymaniem pewnego impasu w relacji rząd-prezydent, co zostało odebrane lekko negatywnie lub negatywnie przez inwestorów. Dlaczego? Ponieważ może spowodować rozpad rządu i przedterminowe wybory. Takich scenariuszy zagraniczni inwestorzy nie lubią, gdyż wprowadzają one zmienność.

Podsumowanie – czas na zdrową korektę.

Wynik wyborów, relatywnie wysokie wyceny w ujęciu historycznym oraz eskalacja napięcia na Wschodzie (szokująco skuteczny atak Ukrainy na bazy strategiczne lotnictwa rosyjskiego) wskazują na solidną podbudowę do korekty na krajowym rynku akcji. Za tym faktem przemawiają również jedne z najwyższych stóp zwrotu spośród rynków akcyjnych na świecie (prawie 30% wzrost od początku roku). Zdrowa korekta na rynku akcji jest wskazana a scenariusz radykalnego odwrótu od krajowego rynku akcji (głównie z uwagi na relatywnie atrakcyjne wyceny w ujęciu nominalnym) jest mało realny.

„Krajowy rynek akcji dojrzał do zdrowej, letniej korekty. Wskazuje na nią wynik wyborów, relatywnie wysokie wyceny w ujęciu historycznym oraz eskalacja napięcia na Wschodzie”

Marek Kaźmierczak

Senior Fund Manager



Do ostatniego niedźwiedzia

Zgodnie z naszymi oczekiwaniami, maj okazał się bardzo udany dla rynków akcji. S&P 500 zyskał ponad 6%, notując najlepszy maj od 1990 r., a Nasdaq urósł aż o 9,6% – napędzany optymizmem wokół AI oraz dobrymi wynikami spółek big tech. Optymizm udzielił się również indeksom europejskim, gdzie indeks Stoxx 600 wzrósł około 5%, a DAX aż o 7%. Na rynku europejskim wyróżniał się głównie sektor finansowy oraz przemysł.

Ściana strachu...

Pomimo znaczącego odbicia rynków akcji od kwietniowych dołków, wciąż widoczny jest wysoki poziom strachu wśród uczestników rynku. Nie da się ukryć, że nad globalną gospodarką wisi dużo różnego rodzaju ryzyk, w tym potencjalna recesja (związana z wciąż wysokimi cenami nałożonymi przez USA), dalsza eskalacja wojny handlowej czy rosnące zadłużenie oraz koszty obsługi długu. Wielkim ryzykiem pozostaje sytuacja geopolityczna. Rynki wydają się już bardziej odporne na informacje z tej sfery, jednak wciąż ważne pozostają zamiary Chin - czy zdecydują się na współpracę w sferze gospodarczej, czy jednak na eskalację stosunków z USA. Uważamy, że podejście ze strony Chin będzie tutaj kluczowe i jest to czynnik niepewności, który należy bacznie monitorować. Biorąc powyższe pod uwagę oraz skalę odbicia na rynkach akcji, dla wielu inwestorów obecne poziomy indeksów mogą charakteryzować się relatywnie słabym stosunkiem zysku do ryzyka.

...po której rynek lubi się wspinać

Naszym zdaniem jednak, bardzo ostrożne zachowanie inwestorów oraz ściana strachu zbudowana na wymienionych ryzykach, jest często znaczącym paliwem do dalszych wzrostów, rozbijając tym samym rynkowy konsensus.

Zwracamy uwagę na podobieństwa do indeksu NASDAQ z końca 1998 roku, kiedy boom internetowy był ważniejszy niż

kryzysy w azjatyckich gospodarkach, niewypłacalność Rosji i upadek funduszu LTCM. Tym razem może być podobnie: AI dalej będzie pozytywnie rezonowało na mnożniki wyceny oraz wyniki wielu spółek, pomimo ogromnych turbulencji makroekonomicznych. Podstawą do większych spadków cen akcji jest często towarzyszący im spadek zysków spółek. Tymczasem po kończącym się właśnie sezonie wynikowym na ponad 250 spółek z indeksu S&P 500, które publikują prognozy zysków, więcej spółek podniosło prognozy na rok 2025 niż obniżyło. Bardzo dobrze wypadł na tym tle sektor spółek technologicznych, w którym aż 68% spółek podniosło swoje prognozy. Patrząc więc na wyniki za 1 kwartał 2025 ciężko doszukać się większych problemów, a spółki technologiczne udowadniają swoją odporność na globalne wyzwania.

Na koniec warto dodać, że jednym ze sposobów ucieczki od nadmiernego zadłużenia jest... inflacja. Wydaje się, że po nieudanych próbach zmniejszenia wydatków rządowych w USA, uwaga przeniesie się na pobudzenie do granic możliwości nominalnego wzrostu PKB. Trzeba tutaj pamiętać, że wysoki nominalny wzrost gospodarczy z reguły jest pozytywny dla akcji. Do tego potrzebne będą kolejne porozumienia handlowe, które zmniejszałyby niepewność w biznesie, luzowanie dyscypliny fiskalnej oraz deregulacja gospodarki (uwaga skupia się w tym momencie na zmniejszeniu wymogów kapitałowych amerykańskich banków, co potencjalnie mogłoby spowodować zwiększenie dźwigni finansowej banków oraz uczestników rynków finansowych).

„Patrząc na wyniki spółek za 1 kwartał ciężko doszukać się większych problemów, a firmy technologiczne udowadniają swoją odporność na globalne wyzwania. Uważamy, że AI dalej będzie pozytywnie rezonowało na mnożniki wyceny oraz wyniki wielu spółek, pomimo ogromnych turbulencji makroekonomicznych”

Alan Witczak
Fund Manager



Zamieszanie wokół obligacji znanego dewelopera

Maj okazał się ciekawym miesiącem ze względu na sytuację na obligacjach znanego dewelopera Ghelamco. W tym miesiącu cena części papierów emitenta została przeceniona do ok. 60% ich wartości nominalnej. Rynek żył w obawie przed eskalacją kłopotów dewelopera oraz możliwości rozlania się strachu na cały rynek obligacji korporacyjnych. Jednak terminowa wypłata odsetek w dniach 8 i 19 maja przyniosła tymczasowe uspokojenie.

Patrząc na rynek papierów dłużnych korporacyjnych z perspektywy nowych emisji, to maj nie obfitował zbyt wiele w nowe debiuty. Te, o których warto wspomnieć to emisje Kruk-a oraz Vindexus-a. W przypadku emisji Kruk-a, warto wspomnieć, że emitent zaoferował obligacje z dłuższym terminem zapadalności w stosunku do poprzednich emisji przy relatywnie niskiej marży. Tak poprowadzona oferta może wskazywać na wciąż mocny popyt ze strony inwestorów.

Z kolei na rynku Catalyst swój debiut miały obligacje Robyg i Adatex, a także mniejsi emitenci samorządowi.

Wzrost zmienności spowodowany m.in. ryzykiem niewypłacalności dużego podmiotu z branży nieruchomości, skierował popyt w stronę emitentów o wyższym standingu kredytowym i tym samym wywarł presję na spadek ich marż. Dodatkowo, obniżka stóp procentowych na początku maja spowodowała dalszy spadek stawek WIBOR, co będzie miało swoje konsekwencje w kształtowaniu się wysokości kuponów. Uważamy, że w najbliższym czasie będzie się utrzymywał umiarkowanie negatywny sentyment do bardziej ryzykownych emitentów, a inwestorzy będą większą uwagę zwracali na tych o lepszej kondycji finansowej. W takim otoczeniu rynkowym fundusz VIG/C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych zanotował rewelacyjny wynik i uplasował się na drugim miejscu w grupie porównawczej.

„Maj okazał się ciekawym miesiącem ze względu na sytuację na obligacjach pewnego dewelopera. Natomiast patrząc na rynek papierów dłużnych korporacyjnych z perspektywy nowych emisji, to maj nie obfitował zbyt wiele w nowe debiuty.”

Łukasz Śliwka

Fund Manager



Majowy Zwrot na Obligacjach

Po czterech wzrostowych miesiącach tego roku na rynku obligacji skarbowych, maj okazał się pierwszym miesiącem, podczas którego przeciętny fundusz dłużny zrealizował stratę. Sytuacja ta była odreagowaniem świetnych wyników za kwiecień, gdzie inwestorzy napędzani wypowiedziami prezesa NBP o szybkiej ścieżce cięcia stóp procentowych, tłumnie skierowali swoją uwagę na zakup obligacji długoterminowych.

Niestety już w maju prof. Glapiński nieco ostudził emocje panujące na rynku. Z jednej strony Rada dokonała zapowiadanego cięcia stóp procentowych o 50 punktów bazowych, ale zostało ono określone jako bieżące dostosowanie, a nie rozpoczęcie cyklu. W takiej sytuacji inwestorzy ponownie zaczęli się wycofywać z segmentu obligacji długoterminowych. Rentowność obligacji 10Y wzrosła z poziomu 5,21% do 5,55%. Dodatkowo dane o silnym odbudowaniu się konsumpcji (realna sprzedaż 7,6% vs 3,4% konsensus rynkowy) i ponownym odbiciu wzrostu płac nominalnych (9,3% vs 8,1% oczekiwania) dołożyły do tego obrazu swoje pociągnięcie pędzlem.

Z drugiej strony ostatnie dwa dni maja przyniosły gwałtowny zwrot. Wstępny odczyt inflacji za maj pokazał większy spadek wskaźnika od zakładanego (4,1% vs 4,3% oczekiwane), co ponownie rozbudziło nadzieję na kolejne obniżki. Jednak nawet powrót rentowności w okolice 5,35%, nie pozwolił funduszom długoterminowym na wypracowanie dodatnich stóp zwrotu.

W najbliższym czasie przyjdzie nam pewnie mierzyć się z ponownym wzrostem zmienności na rynkach dłużnych. Duża niepewność na globalnych rynkach obligacji (USA, Japonia) i wewnętrzna sytuacja polityczna w kraju mogą przynosić kolejne zwroty na polskim rynku obligacji skarbowych.

„Wstępny odczyt inflacji za maj pokazał większy spadek wskaźnika od zakładanego (4,1% vs 4,3% oczekiwane), co ponownie rozbudziło nadzieję na kolejne obniżki. Jednak nawet powrót rentowności w okolice 5,35%, nie pozwolił funduszom długoterminowym na wypracowanie dodatnich stóp zwrotu.”

Fryderyk Krawczyk

Dyrektor Inwestycyjny
Szef Strategii Dłużnych



WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PRZESZŁOŚCI NIE PRZEWIDUJĄ PRZYSZŁYCH ZWROTÓW.



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	+0,25%	+1,18%	+2,58%	+5,03%	+22,60%	+2,24%
Średnia dla grupy	+0,28%	+1,36%	+2,88%	+6,13%	+24,40%	+2,56%

Ryzyko:



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	-0,21%	+2,73%	+2,95%	+7,20%	+26,10%	+4,07%
Średnia dla grupy	-0,14%	+2,68%	+3,42%	+7,98%	+27,50%	+4,33%

Ryzyko:



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	+0,62%	+0,96%	+2,76%	+6,09%	+23,29%	+2,37%
Średnia dla grupy	+0,47%	+1,43%	+3,16%	+7,05%	+25,28%	+2,76%

Ryzyko:



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	+0,44%	-1,61%	+0,44%	+4,43%	+14,95%	-0,06%
Średnia dla grupy	+0,09%	+0,43%	+1,48%	+5,14%	+9,51%	+1,92%

Ryzyko:

Wyniki funduszy akcji i mieszanych (JU Kat. A.)

Stan na 30 maja 2025, źródło: Analizy.pl

WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PRZESZŁOŚCI NIE PRZEWIDUJĄ PRZYSZŁYCH ZWROTÓW.



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



	1M	3M	6M	12M	24M	YTD
Stopy zwrotu	+1,71%	-6,99%	-7,75%	-5,19%	+5,72%	-4,98%
Średnia dla grupy	+2,41%	-1,61%	-0,76%	+4,68%	+18,00%	+0,97%

Ryzyko:



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).



	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	+4,38%	-4,24%	-3,56%	+4,12%	+31,30%	-3,35%
Średnia dla grupy	+6,63%	+1,67%	+0,11%	+7,72%	+29,99%	+2,60%

Ryzyko:



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.



	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	+1,54%	+5,39%	+19,06%	+11,61%	+67,70%	+17,32%
Średnia dla grupy	+2,07%	+8,16%	+21,24%	+12,97%	+67,29%	+20,69%

Ryzyko:



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.



	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
Stopy zwrotu	+13,16%	+6,74%	+5,57%	22,12%	+66,10%	+6,69%
Średnia dla grupy	+6,63%	+1,67%	+0,11%	+7,72%	+29,99%	+2,60%

Ryzyko:



Wyniki IKE / IKZE (JU Kat. A.)

Stan na 30 maja 2025, źródło: Analizy.pl

WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PRZESZŁOŚCI NIE PRZEWIDUJĄ PRZYSZŁYCH ZWROTÓW.

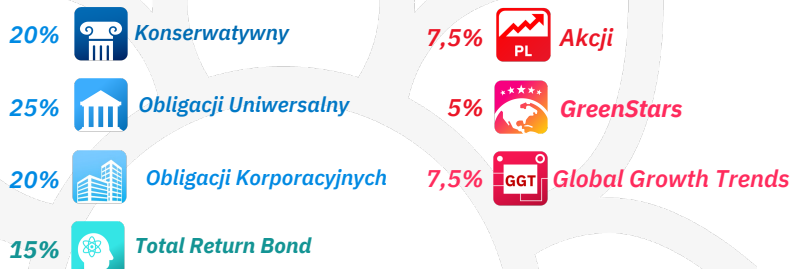
Strategia Konserwatywna

Dla przedziału wiekowego 35-50 lat

7,42%

Stopa zwrotu za okres 12M
30.05.2024 – 30.05.2025

Kompozycja portfela:



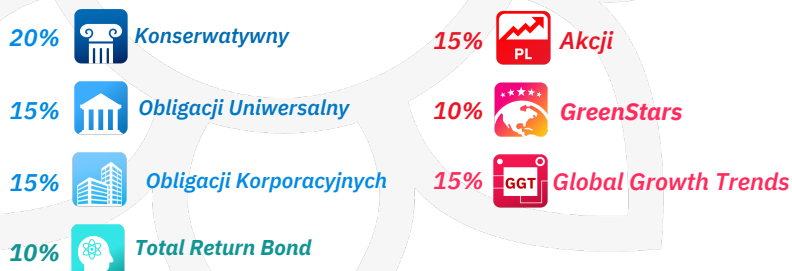
Strategia Rozważna

Dla przedziału wiekowego 35-50 lat

9,02%

Stopa zwrotu za okres 12M
30.05.2024 – 30.05.2025

Kompozycja portfela:



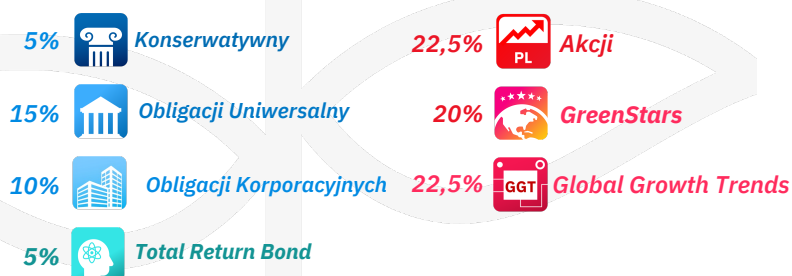
Strategia Aktywna

Dla przedziału wiekowego 35-50 lat

10,58%

Stopa zwrotu za okres 12M
30.05.2024 – 30.05.2025

Kompozycja portfela:



Limity wpłat na 2025 rok:

IKE: 26 019 zł

IKZE: 10 407,60 zł

IKZE dla przedsiębiorców: 15 611,40 zł

**Nasze rozwiązania emerytalne
zostały docenione przez Analizy.pl**



IKE
NA 5 2024

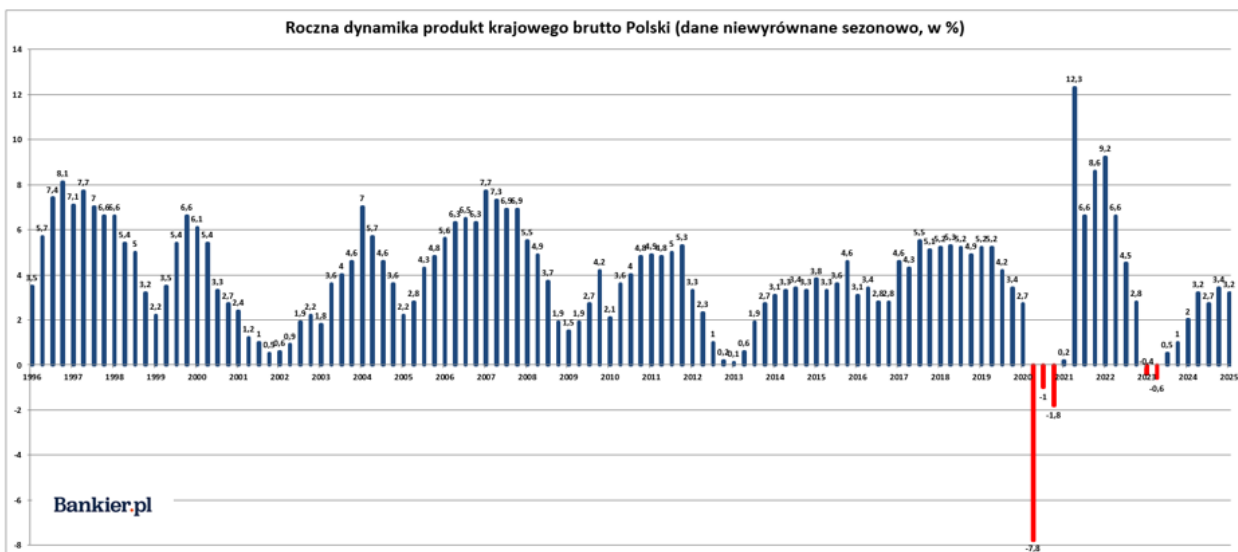


IKZE
NA 5 2024

Konsumenci napędzają wzrost gospodarczy Polski. Inwestycje nabrały rozpędu

Wzrost polskiej gospodarki opiera się na konsumentach – potwierdzają najnowsze statystyki produktu krajowego brutto, ale inwestycje nabierają rozpędu. Drugi odczyt dynamiki PKB w pierwszym kwartale roku potwierdził wstępne dane, a kompozycja zdradziła, na czym opierał się wzrost.

Główny Urząd Statystyczny podał, że w I kwartale 2025 roku produkt krajowy brutto Polski był realnie (czyli po uwzględnieniu inflacji) o 3,2 proc. wyższy niż w analogicznym kwartale roku poprzedniego. To rezultat zbieżny z szybkim szacunkiem opublikowanym dwa tygodnie temu. Statystyki wyrównane sezonowo pokazały wzrost o 3,7 proc. rok do roku (rewizja z 3,8 proc.) oraz o 0,7 proc. kwartał do kwartału.



W ostatnim kwartale 2024 roku, roczny wzrost wyniósł 3,4 proc., natomiast dynamika kwartalna wyniosła 1,4 proc. Z kolei trzeci kwartał poprzedniego roku pokazał wzrost o 2,7 proc. rdr po odczycie 3,2 proc. rdr w kwartale poprzedzającym. Mamy więc wzrost PKB powyżej 3 proc. w trzech z ostatnich czterech kwartałów, świadczący o ożywieniu gospodarczym w Polsce.

Co stoi za wzrostem PKB?

Nowością w dzisiejszych danych jest kompozycja dynamiki polskiego PKB w I kwartale 2025 roku. Wynika z niej, że konsumpcja dodała 1,6 punktu procentowego do rocznej i nieodsezonowanej dynamiki tego wskaźnika. To nieco mniej niż w kwartale czwartym, gdy wkład wydatków konsumenckich wyniósł 1,7 pkt proc. (rewizja z 1,8 pkt proc.). Wydatki rządowe dodały 0,4 pkt proc. w stosunku do 1,6 pkt proc. kwartał wcześniej (rewizja z 0,6 pkt proc.).

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 Siemieński

pawel.siemienksi@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.