



Szlachetna korekta

KOMENTARZ RYNKOWY



Podsumowania i prognozy rynkowe ekspertów VIG / C-QUADRAT

MATERIAŁ REKLAMOWY



Dziękujemy!

W 2025 r. większość towarzystw funduszy inwestycyjnych zanotowała wzrost aktywów pod zarządzaniem. I większość utrzymała dwucyfrową dynamikę. Najlepiej w takim ujęciu wypada **VIG / C-QUADRAT TFI**, którego aktywa w minionym roku powiększyły się o ponad 62 proc. – z poziomu 750 mln do 1,2 mld zł. Solidny wzrost w ujęciu procentowym zanotowały też **mTFI** (58 proc. r/r), **Amundi Polska TFI** (51 proc.) i **Alior TFI** (48 proc.).



#1

+62% - nasza dynamika wzrostu aktywów

Zakończyliśmy rok 2025 z najwyższą dynamiką wzrostu aktywów w branży. Wartość zarządzanych środków zwiększyła się o ponad 60 proc., osiągając poziom 1,2 mld zł!

Dziękujemy za docenienie naszej strategii inwestycyjnej i codziennego starania o wynik.

Szczegółowe dane oraz szerszy kontekst rynkowy przedstawia artykuł Jagoda Fryc na portalu [Analizy.pl](https://www.analizy.pl)

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.erste-am.at/en/private-investors/funds/greenstars-opportunities/AT0000A1YH15>, <https://www.arts.co.at/pl/Funds/Fund/AT0000A08ET0> oraz <https://www.arts.co.at/pl/Funds/Fund/DE000A0YJMN7>. Subfundusz 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.

Główne parametry

Stan na 10 lutego 2026

4,00%

Stopy procentowe

stopa referencyjna po decyzji RPP (NBP)

-2,50%

PPI

wskaźnik inflacji produkcyjnej PPI (GUS)

2,40%

CPI

projekcja wskaźnika inflacji konsumenckiej CPI (GUS)

48,80

PMI

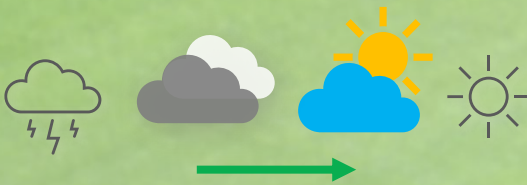
wskaźnik PMI dla polskiego przemysłu (S&P Global)

Inwestycyjna prognoza pogody

Obligacje skarbowe



Akcje krajowe



Polska pozostaje odporna
na zewnętrzne zawirowania

Obligacje korporacyjne



Akcje globalne



Dobry start i szlachetna „korekta” na koniec miesiąca.

Miniony miesiąc to kontynuacja wzrostów z poprzedniego miesiąca. Wydaje się, że wczesna publikacja prognoz analityków biur maklerskich na 2026 (już na początku grudnia 2025 roku) mogła mieć wpływ na bardzo silne wzrosty w grudniu i styczniu. Dodatkowo, w ostatnich dwóch miesiącach mieliśmy do czynienia z gwałtownymi wzrostami surowców przemysłowych i metali szlachetnych (w szczególności były to: srebro, platyna, pallad, miedź i złoto). Wpłynęło to na dobre zachowanie wschodzących rynków akcji, w tym krajowego.

Czy prawdopodobny wybór Kevina Warsh’a na szefa Fed może popsuć akcyjną hossę w Polsce?

Wybór tego kandydata wskazuje na powrót „konserwatyzmu” w polityce Fed, co nie jest dobre dla ryzykownych klas aktywów. Potencjalnie mniejszy bilans Fed to mniej kapitału spekulacyjnego na rynkach finansowych. Dotyczy to w szczególności sfery spółek z sektora blockchain. Nie jest to także dobre środowisko dla „rozgrzanych” do czerwoności cen surowców przemysłowych i metali szlachetnych, ale tylko w krótkim okresie. Wydaje się również, że wysoko wycenione wskaźnikowo rynki rozwinięte (a w szczególności spółki technologiczne) może czekać trudna przeprawa. Jak to się ma do krajowego rynku akcji? Blockchain – zero ekspozycji. Spółki surowcowe – KGHM. Spółki technologiczne – można

wyliczyć na palcach jednej ręki. Dlatego – wydaje się, że największym zagrożeniem jest mocniejszy USD względem PLN. Niemniej, potrzebne byłoby do tego znaczące umocnienie dolara, który przy takiej polityce fiskalnej i zadłużeniu USA - wydaje się zwyczajnie bardzo trudne w realizacji.

Wniosek – korekta na tak, ale to wszystko

Krajowy rynek akcji jest dosyć odporny na aktualne wyzwania, które widzimy na rynkach rozwiniętych. Oczywistym jest, że możliwa korekta na rynkach rozwiniętych wpłynie negatywnie na pozostałe rynki akcji, ale w różnym stopniu. Z szans – trzeba pamiętać, że żwawo zbliżamy się do sezonu obfitych dywidend. Konflikt rosyjsko-ukraiński jest nieco ściśnięty w okowach mrozu, ale brak przełomu po obu stronach. Niemniej – obie strony rozmawiają, co jest lekko budujące. W krajowych spółkach sytuacja w znakomitej większości wygląda co najmniej dobrze lub bardzo dobrze, dlatego pozostajemy konstruktywni co do krajowego rynku akcji.

Marek Kaźmierczak

Senior Fund Manager



Pozostajemy konstruktywni co do perspektyw krajowego rynku akcji, zarówno w krótkim, jak i długim terminie. Wynika to zarówno z bardzo dobrego postrzegania perspektyw gospodarczych naszego kraju przez zagranicznych inwestorów oraz dzięki rosnącym zyskom spółek notowanych na GPW.

Boom produktywności

Styczeń 2026 roku przyniósł umiarkowanie pozytywne nastroje na globalnych rynkach akcji, z wyraźnym zróżnicowaniem między poszczególnymi sektorami i regionami. Widoczna była kontynuacja trendów z poprzedniego roku tj. chaos geopolityczny, dalsze osłabienie amerykańskiego dolara oraz znaczące wzrosty na metalach szlachetnych. Rynki wschodzące znacząco przewyższyły rynki rozwinięte, z silnym wzrostem w Ameryce Łacińskiej oraz Azji, ze względu na zmiany geopolityczne oraz dzięki boomowi inwestycyjnemu w AI.

Główne indeksy amerykańskie poruszały się w wąskim zakresie, z S&P 500 oscylującym wokół poziomów zamknięcia z grudnia. Europejskie rynki wykazały nieco więcej siły, wspierane sygnałami poprawy koniunktury w sektorze przemysłowym. Pozytywnie wyróżniały się akcje typu value, które wspierane były przez spółki z sektorów związanych z surowcami, energią oraz konsumentem dóbr podstawowych. Ciągłe też poprawiał się sentyment inwestorów do spółek związanych z rozbudową mocy obliczeniowych pod AI - głównie ze względu na debiut aplikacji Claude Code czy Cowork oraz nowych modeli od firmy Anthropic i OpenAI.

Bardzo dużo dzieje się w świecie technologii. Wspomniany postęp w aplikacjach oraz modelach AI wytworzył znaczący rozjazd w oczekiwaniach inwestorów co do perspektyw wycenowych dla spółek półprzewodnikowych oraz software'owych. Zaczyna dominować przeświadczenie, że obecne modele znacząco burzą bariery wejścia, drastycznie zaniżając koszty oprogramowania. Brak barier wejścia, większa konkurencja może

nie tylko ciążyć na poprawie wyników, ale w niektórych przypadkach wręcz podważać modele biznesowe wielu firm. Z drugiej strony wzrost popytu na software wygenerowany przez AI zwiększa zapotrzebowanie na moce obliczeniowe co widać w kursach akcji wielu spółek z sektora półprzewodników.

To, co dzieje się obecnie w spółkach software'owych, będzie naszym zdaniem rezonować na szereg innych sektorów. Jesteśmy więc na początku drogi tzw. kreatywnej destrukcji, gdzie niemal każdy sektor w globalnej gospodarce będzie pod znaczącym wpływem AI. Niektóre będą znaczącymi beneficjentami, inne z kolei będą pod potężną presją, dlatego dobra selekcja akcji w tym roku będzie w cenie. Uważamy, że rok 2026 będzie początkiem boomu produktywności na miarę wzrostu elektryfikacji i mobilności w latach dwudziestych XX wieku oraz adopcji Internetu w późnych latach '90, który będzie miał znaczenie nie tylko dla rynków akcji.

Pozostajemy optymistyczni co do perspektyw rynków akcji w 2026 roku, dostrzegając zarówno szanse jak i ryzyka wynikające z postępu technologicznego.

Alan Witczak

Fund Manager



Rok 2026 będzie początkiem boomu produktywności na miarę wzrostu elektryfikacji i mobilności w latach dwudziestych XX wieku oraz adopcji Internetu w późnych latach '90, który będzie miał znaczenie nie tylko dla rynków akcji.

Wysoka płynność i selekcja w otoczeniu postępującej kompresji marż

Styczeń na polskim rynku obligacji korporacyjnych upłynął pod znakiem wysokiej nadpłynności po stronie popytowej. Efektem była dalsza presja na marże, odczuwalna szczególnie w przypadku emitentów o najwyższym profilu kredytowym. Kluczowym słowem dla inwestorów pozostała selekcja. Aktywność koncentrowała się na dużych emisjach i refinansowaniach, podczas gdy mniejsze podmioty wciąż zmuszone były oferować wyraźnie wyższe premie za ryzyko.

W sektorze deweloperskim prym wiodły najbardziej rozpoznawalne marki, systematycznie obniżające koszty finansowania. Marvipol Development uplasował obligacje z marżą 3,3 pkt proc. ponad WIBOR 6M, natomiast Atal osiągnął poziom 1,9 pkt proc. W przypadku Develii, rynek zasygnalizował gotowość akceptacji warunków w okolicach 2,0 pkt proc. – poziomów jeszcze niedawno nieosiągalnych dla tego sektora.

Równolegle utrzymał się dystans między liderami a podmiotami o słabszym ratingu lub mniejszej skali. Przykładem jest emisja spółki Interbud, która zaoferowała marżę 7,0 pkt proc. (z opcją obniżenia po ustanowieniu hipoteki). Potwierdza to tezę, że kapitał jest dostępny, ale jego cena i dostępność są coraz ściślej skorelowane z jakością struktury finansowania i oferowanymi zabezpieczeniami.

Miesiąc ten stał również pod znakiem intensywnych refinansowań. Korzystając z rynkowej koniunktury, emitenci chętnie wymieniali droższy dług na tańszy. Olivia Fin ogłosiła przedterminowy wykup, a Best zasygnalizował gotowość do nowych emisji, licząc na dalszy spadek kosztów po optymalizacji bilansu.

Na rynku wtórnym panował spokój. Papiery największych graczy wyceniane były w okolicach lub powyżej nominału. Brak systemowych ryzyk dodatkowo zachęcał inwestorów do akceptacji niskich marż w zamian za bezpieczeństwo.

Styczeń potwierdził, że rynek funkcjonuje w warunkach dużej podaży pieniądza, który płynie szerokim strumieniem tam, gdzie ryzyko jest niskie i przejrzyste. W efekcie różnice między marżami jakościowych emitentów, a resztą rynku pozostają istotne.

Łukasz Śliwka
Fund Manager



Rynek funkcjonuje w warunkach dużej podaży pieniądza, który płynie szerokim strumieniem tam, gdzie ryzyko jest niskie i przejrzyste.

Początek roku w dobrym nastroju

Początek nowego roku przynosi świetne nastroje na rynku polskiego długu rządowego. Obligacje skarbowe zarówno o stałym dochodzie, jak i zmiennym kuponie wypracowały w pierwszym miesiącu bieżącego roku wysokie wyniki (stopy zwrotów funduszy dłużnych oscylują wokół 0,9%-1,0% netto).

Każdy z segmentów rynku napędzany był przez odmienne czynniki. W przypadku obligacji zmiennokuponowych informacje o niższych podażach nowych emisji (pozyskanie środków z innych źródeł przez Ministerstwo Finansów) spowodowały wzrost cen i spadek premii za płynność w segmencie obligacji serii WZ. Obligacje długoterminowe zyskiwały na kontynuacji pozytywnego nastawienia inwestorów jeszcze z zeszłego roku, potwierdzeniu odczytu inflacji za grudzień na poziomie 2,4% oraz ponownym rozbudzeniu oczekiwań co do dalszego luzowania polityki monetarnej przez RPP. Elementy te wystarczyły, żeby w styczniu rentowności obligacji dziesięcioletnich obniżyły się o 8 punktów bazowych do poziomu 5,09%.

W przypadku rozwiązań konserwatywnych, miesięczny wynik wygląda imponująco i prawdopodobnie pomimo poprawy fundamentów, kolejne zmiany nie będą już tak spektakularne. W segmencie obligacji skarbowych o długim terminie do wykupu, zbliżamy się ponownie do poziomu 5%, który będzie testowany po raz czwarty w perspektywie ostatnich 2 lat. Jeśli nawet rynkowi nie wystarczy sił i determinacji na przebicie tej bariery i tym razem, to sam poziom dochodowości obligacji w segmencie 10 lat powyżej 5% wygląda atrakcyjnie po serii obniżek stóp procentowych i potężnej fali dezinflacji.

Fryderyk Krawczyk

Dyrektor Inwestycyjny
Szef Strategii Dłużnych

W przypadku rozwiązań konserwatywnych miesięczny wynik wygląda imponująco i prawdopodobnie pomimo poprawy fundamentów kolejne zmiany nie będą już tak spektakularne.



**Konserwatywny**

VIG / C-QUADRAT FIO

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

Ryzyko: ●●●●●●●●●●

1M
+1,01%3M
+1,87%6M
+3,16%12M
+6,36%36M
+22,17%**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.

Ryzyko: ●●●●●●●●●●

1M
+0,87%3M
+2,28%6M
+3,57%12M
+8,22%36M
+21,99%**Obligacji Korporacyjnych**

VIG / C-QUADRAT FIO

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

Ryzyko: ●●●●●●●●●●

1M
+0,37%3M
+1,21%6M
+2,66%12M
+5,67%36M
+22,29%**BND****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.

Ryzyko: ●●●●●●●●●●

1M
+0,94%3M
+0,68%6M
+3,33%12M
+4,80%36M
+17,41%**GGT****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: ●●●●●●●●●●

1M
+0,93%3M
+1,24%6M
+10,48%12M
+28,07%36M
+106,59%**PL****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: ●●●●●●●●●●

1M
+6,27%3M
+11,49%6M
+13,45%12M
+32,23%36M
+92,32%



Emerytura² - wyniki IKE / IKZE (JU Kat. A)

Stopa zwrotu, stan na 31 stycznia 2026, źródło: Analizy.pl

WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PRZESZŁOŚCI NIE PROGNOZUJĄ PRZYSZŁYCH ZWROTÓW.

Strategia
Konserwatywna

10,0%

Stopa zwrotu za okres 12M
dla przedziału wiekowego 35-50 lat

Kompozycja portfela:

20%		Konserwatywny	7,5%		Akcji
25%		Obligacji Uniwersalny	5%		GreenStars
20%		Obligacji Korporacyjnych	7,5%		Global Growth Trends
15%		Total Return Bond			

Strategia Rozważna

13,5%

Stopa zwrotu za okres 12M
dla przedziału wiekowego 35-50 lat

Kompozycja portfela:

20%		Konserwatywny	15%		Akcji
15%		Obligacji Uniwersalny	10%		GreenStars
15%		Obligacji Korporacyjnych	15%		Global Growth Trends
10%		Total Return Bond			

Strategia Aktywna

16,9%

Stopa zwrotu za okres 12M
dla przedziału wiekowego 35-50 lat

Kompozycja portfela:

5%		Konserwatywny	22,5%		Akcji
15%		Obligacji Uniwersalny	20%		GreenStars
10%		Obligacji Korporacyjnych	22,5%		Global Growth Trends
5%		Total Return Bond			

Nasze rozwiązania
emerytalne zostały
docenione przez Analizy.pl



IKE
NA 3 2025



IKZE
NA 3 2025

Limity wpłat na 2026 rok:

IKE: 28 260 zł

IKZE: 11 304 zł

IKZE dla przedsiębiorców: 16 956 zł



MultiPlan - wyniki (JU Kat. A)

Stopa zwrotu, stan na 31 stycznia 2026, źródło: Analizy.pl

WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PRZESZŁOŚCI NIE PROGNOZUJĄ PRZYSZŁYCH ZWROTÓW.

Portfel Dłużny

9,8%

Stopa zwrotu za okres 12M

Kompozycja portfela:

20%		Konserwatywny	7,5%		Akcji
20%		Obligacji Uniwersalny	5%		GreenStars
20%		Obligacji Korporacyjnych	7,5%		Global Growth Trends
20%		Total Return Bond			

Portfel Mieszany

14,4%

Stopa zwrotu za okres 12M

Kompozycja portfela:

12,5%		Konserwatywny	17,5%		Akcji
12,5%		Obligacji Uniwersalny	15%		GreenStars
12,5%		Obligacji Korporacyjnych	17,5%		Global Growth Trends
12,5%		Total Return Bond			

Portfel Akcyjny

20,3%

Stopa zwrotu za okres 12M

Kompozycja portfela:

5%		Konserwatywny	30%		Akcji
5%		Obligacji Uniwersalny	20%		GreenStars
5%		Obligacji Korporacyjnych	30%		Global Growth Trends
5%		Total Return Bond			

W 2025 roku polska gospodarka urosła wyraźnie mocniej niż rok wcześniej

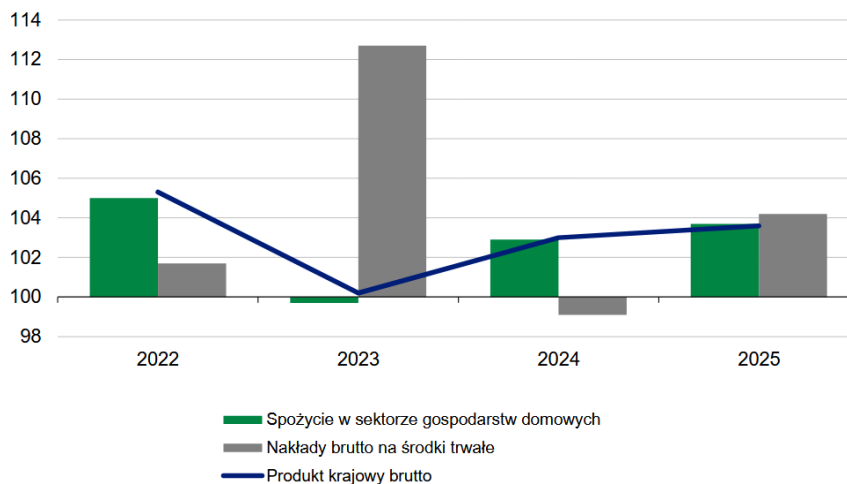
PKB Polski w 2025 roku zwiększył się o 3,6% – podał we wstępnym szacunku Główny Urząd Statystyczny. Ekonomiści spodziewali się właśnie odczytu na poziomie 3,6% po 3-proc. wzroście w 2024 roku.

Według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) w 2025 r. był realnie wyższy o 3,6% w porównaniu z 2024 r., wobec wzrostu o 3,0% w 2024 r. (w cenach stałych roku poprzedniego), jak poinformował Główny Urząd Statystyczny.

Na podstawie aktualnie dostępnych danych GUS oszacował następujące dynamiki wzrostu wartości dodanej brutto w porównaniu z 2024 r.:

- ✓ wartość dodana brutto w gospodarce narodowej w 2025 r. wzrosła o 3,0%, wobec wzrostu o 2,1% w 2024 r.,
- ✓ wartość dodana brutto w przemyśle w 2025 r. zwiększyła się o 3,0%, wobec wzrostu o 0,9% w 2024 r.,
- ✓ wartość dodana brutto w budownictwie w 2025 r. zwiększyła się o 1,7%, wobec spadku o 5,8% w 2024 r.,
- ✓ wartość dodana brutto w handlu i naprawach w 2025 r. zwiększyła się o 4,2%, wobec wzrostu o 2,5% w 2024 r.
- ✓ popyt krajowy zwiększył się realnie o 4,0% w porównaniu z 2024 r., w którym zanotowano wzrost o 4,5%.

**Dynamika realnego produktu krajowego brutto
(analogiczny okres roku poprzedniego = 100)**



– „Mamy to! Wzrost PKB w 2025 wyniósł 3,6% – zgodnie z oczekiwaniami. Co to oznacza? Implikacje dla Q4: PKB wzrósł o 3,9-4,2% Inwestycje wzrosły o 4,2-4,4% Konsumpcja prywatna wzrosła o 4-4,3% Z pewnością rozczarowaniem są inwestycje” – komentują ekonomiści mBanku.

- „W 2026 wzrost gospodarczy powinien być co najmniej tak wysoki, jak w 2025, przy lepszej strukturze wzrostu – głównym motorem będą inwestycje, które wg nas wzrosną o ok. 12%. Da to paliwo do dalszego przyspieszenia PKB, wg nas do 3,7%” – oceniają eksperci PKO BP.

VIG

C-Quadrat

Zapraszamy do kontaktu

Akcjonariuszami Towarzystwa są spółki wchodzące w skład Vienna Insurance Group (VIG) – wiodącej grupy ubezpieczeniowej w Europie Środkowej i Wschodniej. Grupa VIG jest obecna w Polsce od 1998 roku, będąc czwartą co do wielkości grupą ubezpieczeniową na naszym rynku. Na arenie międzynarodowej VIG składa się z około 50 spółek działających w 30 krajach, obsługuje ponad 22 miliony klientów i cieszy się wysokim ratingiem A+ (Standard & Poor's), potwierdzającym jej stabilność finansową.

Drugim akcjonariuszem jest C-Quadrat Investment AG – austriacka, niezależna grupa spółek inwestycyjnych, założona w Wiedniu w 1991 roku. C-Quadrat zarządza aktywami o wartości około 6 miliardów euro, będąc obecnym w 21 krajach Europy i Azji. Grupa jest pionierem w dziedzinie odpowiedzialnego inwestowania i specjalizuje się w strategiach ilościowych, funduszach emerytalnych oraz rozwiązaniach opartych na zrównoważonym rozwoju (ESG), za co była wielokrotnie nagradzana (m.in. tytułem "ESG Group of the year 2021/Global").

VIG / C-QUADRAT TFI S.A. łączy to bogate, międzynarodowe wsparcie i wieloletnie doświadczenie na rynku kapitałowym. W ofercie TFI znajduje się 8 subfunduszy (m.in. dłużne, akcyjne, algorytmiczne i zrównoważone "light green") oraz programy emerytalne (IKE i IKZE). W swoich strategiach Towarzystwo wykorzystuje nowoczesne narzędzia, w tym zarządzanie ilościowe oraz zaawansowane systemy oceny spółek pod kątem kryteriów ESG. Spółka jest aktywnym członkiem Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.



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.sieminski@vigcq-tfi.pl
tel.: 887 871 068



www.vigcq-tfi.pl



22 43 15 230
(pn-pt, 09:00-17:00)



VIG / C-QUADRAT TFI S.A.
Aleje Jerozolimskie 162A
02-342 Warszawa



bs@vigcq-tfi.pl



[@vigcq-tfi](https://www.linkedin.com/company/vigcq-tfi)



[@vigcq_tfi](https://twitter.com/vigcq_tfi)



Newsletter