

Czarne złoto(to)



KOMENTARZ RYNKOWY

Podsumowania i prognozy rynkowe ekspertów VIG / C-QUADRAT

MATERIAŁ REKLAMOWY



Trzy scenariusze rozwoju konfliktu na Bliskim Wschodzie. Pytamy Michała Szymańskiego z VIG/C-QUADRAT TFI, co czeka rynki

Potężna zawierucha geopolityczna i niepewność co do dalszych losów globalnej logistyki surowcowej rodzą kluczowe pytanie: czy to tylko chwilowa panika, czy wstęp do głębszego kryzysu i powrotu wysokiej inflacji? O tym, jak odnaleźć się w inwestycyjnym chaosie i jakie scenariusze pisze dla nas rynek, rozmawiamy w studiu Bankier.TV w Bukowinie z Michałem Szymańskim, prezesem VIG/C-Quadrat TFI.



– Zdolność do przewidzenia, co zrobią uczestnicy konfliktu, jest bliska żadnej, bo oni sami jeszcze do końca nie wiedzą, jak ułoży się przyszłość – ocenia ekspert z ponad 30-letnim doświadczeniem na rynku.

Najważniejsze wątki poruszone w wywiadzie:

- **Trzy drogi dla globalnej gospodarki:** Optymistyczny, neutralny i czarny scenariusz. Co musi się wydarzyć, by rynki szybko wróciły do normy, a co grozi nam w przypadku długotrwałej blokady Bliskiego Wschodu?
- **Czy światu grozi recesja:** Kiedy ropa za 150-200 dolarów za baryłkę zacznie realnie dusić gospodarkę i dlaczego na ten moment rynki akcji reagują stosunkowo spokojnie?
- **Portfel na trudne czasy:** Jak chronić swoje oszczędności w obliczu nieprzewidywalnych szoków rynkowych?

Więcej na [Bankier.pl](https://www.bankier.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 5 marca 2026

3,75%



Stopy procentowe

stopa referencyjna po decyzji RPP (NBP)

-2,60%



PPI

wskaźnik inflacji produkcyjnej PPI (GUS)

2,20%



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



Obecne zawirowania geopolityczne traktujemy jako okazje do kupna akcji amerykańskich

Wojna w Iranie Polsce niestrasza, ale potencjalnie mocniejszy amerykański dolar już tak.

Wybuch konfliktu w Iranie nie ma bezpośredniego przełożenia na krajowy rynek akcji. Niemniej historycznie, wzrost wartości amerykańskiego dolara oznaczał dotąd większą presję na indeks największych krajowych spółek tj. WIG20. Wzrost cen ropy oznacza również wzrost cen frachtu, ale wydaje się to zaburzeniem o charakterze krótkoterminowym.

Potencjalni, „krajowi” wygrani i przegrani konfliktu w Iranie.

W Polsce, beneficjentami wojny w Iranie są zarówno Orlen (wzrost marż, pomimo zaburzeń w logistyce), jak i KGHM (wzrost cen metali szlachetnych). Z drugiej strony – spółki związane z konsumpcją mogą pozostać pod większą presją w krótkim terminie (pośrednio dotyczy to banków, ale także sektora detalicznego czy turystyki zagranicznej). Tym niemniej, nie widzimy na razie scenariuszy szokowych na horyzoncie.

Wniosek – kontynuacja korekty, ale to wszystko

Krajowy rynek akcji jest dosyć odporny na aktualne wyzwania, z którymi mamy do czynienia na rynkach rozwiniętych

i wschodzących. Oczywistym jest, że możliwa korekta na rynkach rozwiniętych wpłynie negatywnie na pozostałe rynki akcji, ale w różnym stopniu. Z szans – trzeba pamiętać, że szybko zbliżamy się do sezonu obfitych dywidend. Konflikt w Iranie jest dodatkowym ryzykiem, ale należy przypomnieć, że początek wzrostu cen ropy miał miejsce już dwa tygodnie przed atakiem Izraela i USA. Nie można stwierdzić, że rynki akcji są szczególnie zaskoczone zaistniałą sytuacją. Co więcej, rosnąca presja USA na Kuba może wywołać podobne wydarzenie jak w przypadku Wenezueli z początku roku. Dlatego można spodziewać się słabości rynków akcji w ciągu najbliższego miesiąca, a to będzie dobrą okazją do akumulowania atrakcyjnie wycenionych spółek.

W krajowych spółkach sytuacja w znakomitej większości wygląda co najmniej dobrze lub bardzo dobrze, dlatego pozostajemy pozytywnie nastawieni do krajowego rynku akcji.

Marek Kaźmierczak

Senior Fund Manager



Krajowy rynek akcji jest dosyć odporny na aktualne wyzwania, z którymi mamy do czynienia na rynkach rozwiniętych i wschodzących. Można spodziewać się pewnej słabości rynków akcji w ciągu najbliższego miesiąca, a to będzie dobrą okazją do akumulowania atrakcyjnie wycenionych spółek.

Ciągłe zmiany pod powierzchnią niskiej zmienności

Luty okazał się bardzo dobrym miesiącem dla większości rynków akcji. Na rynkach wschodzących, w szczególności Korei i Tajwanie kontynuowana była hossa wynikająca z faktu, że notowane jest tam wiele spółek będących w łańcuchu produkcyjnym pod centra danych AI. Reszta rynków wschodzących również mogła się pochwalić niezłymi stopami zwrotu sięgającymi kilku procent.

Rynki akcji w Europie także korzystały na dobrych perspektywach dla spółek półprzewodnikowych oraz sektorów typu value. Najgorzej natomiast zachowywały się akcje w USA z indeksem Nasdaq na czele. To, co dla szeregu spółek z Korei, Tajwanu czy Europy jest przychodem, dla spółek Big Tech, takich jak Google, Microsoft czy Amazon, jest kosztem. Ogromne programy inwestycyjne tych spółek znacząco obniżają wielkość generowanej wolnej gotówki, co skłania inwestorów do szukania pomysłów inwestycyjnych w innych częściach rynku.

Pod powierzchnią bardzo niskiej zmienności na szerokich indeksach akcji amerykańskich widoczna jest jednak duża rotacja sektorowa. Dobrze zachowywały akcje spółek z branż bardzo defensywnych jak telekomunikacja, dobra użyteczności publicznej, konsumenckich dóbr podstawowych, ale też spółki energetyczne. Z drugiej strony nadal widoczna była słabość spółek software'owych, big tech ale również spółek finansowych czy dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu. Te przepływy ewidentnie obrazują coraz większe obawy inwestorów co do perspektyw rynkowych. Atak amerykańsko-izraelski na Iran prawdopodobnie tylko wzmocnił te obawy. Naszym zdaniem sytuacja jest bardzo niejasna i nie można wykluczyć, iż zawirowania na Bliskim Wschodzie będą dobrą okazją do kupna. Historycznie, krótkotrwałe konflikty w tym regionie mają niewielkie znaczenie dla rynków akcji

globalnych.

Niezwykle interesująca kwestia dotyczy jednak rynku pracy w USA. Rosną obawy o potencjalny wzrost bezrobocia wywołany falą zwolnień wynikających z coraz większej adopcji AI. W ostatnich dniach spółka Block Inc. ogłosiła redukcję 40% etatów zaznaczając coraz większą zastępowalność narzędziami AI.

Te ryzyka zaczynają już być widoczne w spadających oczekiwaniach inflacyjnych wycenionych w długoterminowych rentownościach obligacji. Należy jednak zaznaczyć, że duże i średnie spółki będą relatywnie wolno adaptować się do nowej technologii. Szereg barier, regulacji, procedur czy oporów kadry menedżerskiej będą bardzo spowalniać proces większej adopcji sztucznej inteligencji. Dużo większe znaczenie AI będzie miało w spółkach od samego początku tworzonych na bazie nowej technologii oraz w małych spółkach, które są dużo bardziej zwinne i nieskrępowane procedurami.

Rynek od kilku miesięcy ma nowych ulubieńców na globalnej mapie rynków akcji takich jak spółki paliwowe, przemysłowe, surowcowe ze względu na solidne fundamenty gospodarcze. Na najbliższe miesiące mamy pozytywne nastawienie do globalnych akcji.

Alan Witczak

Fund Manager



Luty przyniósł silne wzrosty na rynkach wschodzących (szczególnie w Korei i Tajwanie dzięki ekspozycji na łańcuch dostaw AI) oraz w Europie, podczas gdy USA – zwłaszcza Nasdaq – pozostawały słabsze z uwagi na presję na spółki software oraz Big Tech.

Silny popyt mimo rosnących różnic w wycenie ryzyka

Luty na krajowym rynku obligacji korporacyjnych upłynął pod znakiem utrzymującej się wysokiej płynności oraz silnego popytu, który nadal sprzyjał obniżaniu kosztów finansowania. Jednocześnie coraz wyraźniej zarysował się podział rynku. Emitenci

o stabilnym profilu kredytowym bez trudu plasowali emisje przy spadających marżach, podczas gdy podmioty o większej zmienności czy ryzyku strukturalnym musiały oferować znacznie wyższe premie. Na horyzoncie widoczne były również sygnały rosnącej podaży, co w kolejnych miesiącach może zwiększyć równowagę pomiędzy stroną popytową

a podażową.

W segmencie bankowym obserwowaliśmy rosnącą gotowość do zwiększania podaży długu. PKO BP podniosło limit krajowych emisji z 5 do 9 mld zł, a Bank Pekao sygnalizował przygotowania do emisji AT1. Uwagę zwróciła też 7-letnia emisja KGHM1232, której debiut na Catalyst odbył się bez podaży ze strony inwestorów.

Segment deweloperski ponownie okazał się najbardziej dynamiczną częścią rynku. Dekpol uplasował 250 mln zł długu z marżą WIBOR 6M + 2,5 p.p., przy redukcji zapisów rzędu 55%. Jednocześnie marża została obniżona o ponad 1,4 p.p. względem poziomów z 2024 r. Po przeciwnej stronie znalazło się Ghelamco, które nadal finansowało się przy wysokich marżach i złożonych strukturach. Krótkoterminowa emisja o marży 7 p.p. odzwierciedlała wzmożone ryzyko płynności oraz brak zabezpieczeń, podczas gdy dłuższa, 6-letnia struktura dzięki planowanej hipotece została wyceniona wyraźnie niżej (marża docelowa +3,5 p.p.). Emisje WAN oraz Budlex potwierdziły, że kapitał pozostawał dostępny również dla emitentów średniej wielkości, choć jego cena była ściśle zależna od jakości zabezpieczeń i transparentności finansowej. Cavatina natomiast wzmocniła stronę podażową, przygotowując nowy program publicznych emisji do 250 mln zł.

W sektorze windykacyjnym oraz finansowania alternatywnego trwał intensywny proces porządkowania struktur zadłużenia. Vinexus podwoił program emisji do 100 mln zł, Best uzyskał zatwierdzenie prospektu na

emisje publiczne do 500 mln zł, a PragmaGO przyspieszyła wykup najdroższej serii, aby obniżyć bieżący koszt finansowania. Kruk analizował możliwość wcześniejszych wykupów części zadłużenia, chcąc wykorzystać poprawę warunków rynkowych.

W segmencie budowlanym Unibep, dzięki silnej pozycji gotówkowej, przystąpił do refinansowania zapadającej serii UNI1026. Planowana emisja do 140 mln zł pokazywała, że firmy z konserwatywnym bilansem potrafiły w pełni wykorzystać sprzyjające warunki do optymalizacji kosztu kapitału.

Luty przyniósł dalszy spadek rentowności obligacji skarbowych, w tym psychologiczne zejście rentowności 10-latek poniżej 5%. Niższe stopy wolne od ryzyka zwiększały popyt na obligacje korporacyjne i pozwalały emitentom plasować kolejne emisje po niższych marżach.

Luty potwierdził kontynuację trendu obserwowanego w poprzednich miesiącach. Rynek pozostawał płynny, a środki płynęły przede wszystkim tam, gdzie ryzyko było przejrzyste i dobrze skalkulowane. Marże wśród emitentów o ugruntowanej pozycji nadal się kompresowały, natomiast firmy o podwyższonym profilu ryzyka musiały oferować widocznie wyższe premie. Rosnąca podaż może w przyszłości przynieść bardziej zrównoważone warunki dla rynku, choć obecnie przewaga pozostaje po stronie popytu.

Łukasz Śliwka
Fund Manager



Kapitał jest tani tam, gdzie ryzyko jest jasne — i drogi tam, gdzie trzeba je tłumaczyć.

Znów poniżej 5%

Luty przyniósł kontynuację bardzo dobrych nastrojów na rynku polskich obligacji skarbowych i dalsze spadki rentowności. Szczególnie widoczne było to w segmencie obligacji dziesięcioletnich gdzie ich dochodowość obniżyła się z 5,10% do 4,95%. To oznacza wyraźne zejście poniżej psychologicznej bariery 5%, wielokrotnie testowanej w ostatnich latach.

W ostatnim miesiącu indeks TBSP (szerokiego rynku polskich obligacji skarbowych) wzrósł o +0,74%, natomiast Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Uniwersalny wypracował jeszcze lepszy wynik na poziomie +0,92%, korzystając z optymalnego pozycjonowania oraz odpowiednio dobranej struktury portfela. Na szczególne podkreślenie zasługuje fakt, że dobre wyniki zostały osiągnięte pomimo negatywnego zaskoczenia w odczycie inflacji za styczeń, która okazała się wyższa (2,2%) od rynkowego konsensusu (1,9%). Reakcja rynku była jednak ograniczona i krótkotrwała – inwestorzy skupili się na szerszym obrazie makroekonomicznym, w tym perspektywie dalszego łagodzenia polityki pieniężnej w średnim terminie oraz utrzymującym się trendzie dezinflacyjnym w ujęciu rocznym.

W przypadku subfunduszu istotną rolę odegrało utrzymywanie relatywnie wyższego udziału obligacji eksponowanych na inflację, które w takim środowisku wygenerowały ponadprzeciętne zyski. Obecna sytuacja pokazuje, że rynek długu wszedł w fazę bardzo silnego momentum – kapitał systematycznie napływa do funduszy dłużnych, a każde przejściowe pogorszenie sentymentu wykorzystywane jest do budowy pozycji. Przebicie poziomu 5% na obligacjach 10-letnich ma wymiar nie tylko techniczny, ale również symboliczny – potwierdza zmianę średnioterminowego układu sił na rynku. Zobaczymy, czy zmiana ta będzie miała charakter przejściowy, czy też trwale zmieni reżim przedziału dochodowości.

Choć po tak dynamicznym ruchu przestrzeń do dalszego, równie spektakularnego spadku rentowności może być ograniczona, sam poziom dochodowości w okolicach 5% wciąż pozostaje atrakcyjny w relacji do perspektyw inflacyjnych i stóp procentowych.

Fryderyk Krawczyk

Dyrektor Inwestycyjny
Szef Strategii Dłużnych

Obecna sytuacja pokazuje, że rynek długu wszedł w fazę bardzo silnego momentum – kapitał systematycznie napływa do funduszy dłużnych, a każde przejściowe pogorszenie sentymentu wykorzystywane jest do budowy pozycji.



**Konserwatywny**

VIG / C-QUADRAT FIO

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

Ryzyko: ●●●●●●●●

1M
+0,74%3M
+2,14%6M
+3,16%12M
+6,44%36M
+22,69%**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
+1,05%3M
+2,37%6M
+3,87%12M
+8,55%36M
+24,26%**Obligacji Korporacyjnych**

VIG / C-QUADRAT FIO

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

Ryzyko: ●●●●●●●●

1M
+0,62%3M
+1,36%6M
+2,61%12M
+5,47%36M
+22,41%**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
+1,20%3M
+2,36%6M
+3,85%12M
+5,27%36M
+19,20%**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
+0,26%3M
+5,98%6M
+10,37%12M
+36,35%36M
+111,71%**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
+2,89%3M
+15,43%6M
+18,66%12M
+31,20%36M
+98,17%



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

Stopa zwrotu, stan na 27 lutego 2026, źródło: Analizy.pl

WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PRZESZŁOŚCI NIE PROGNOZUJĄ PRZYSZŁYCH ZWROTÓW.

Strategia Konserwatywna

10,6%

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

14,7%

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

18,7%

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



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 27 lutego 2026, źródło: Analizy.pl

WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PRZESZŁOŚCI NIE PROGNOZUJĄ PRZYSZŁYCH ZWROTÓW.

Portfel Dłużny

10,4%

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

15,8%

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

22,7%

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			

Polska staje się hubem produkcyjnym Europy. Amerykańskie firmy inwestują miliardy.

Polska przyciąga inwestorów z całego świata dzięki stabilności, wysoko wykwalifikowanej kadrze i strategicznemu położeniu w Europie Środkowej. Inwestycje w nowoczesny przemysł, energię i technologie cyfrowe zwiększają konkurencyjność kraju i jego bezpieczeństwo.

O bezpieczeństwie, innowacjach i międzynarodowym partnerstwie dyskutowali uczestnicy AmCham Manufacturers' Forum 2026.

Fakt, że Polska przeszła niezwykłą transformację i dziś nie jest już krajem pozostającym w tyle, lecz jednym z liderów zmian na arenie międzynarodowej podkreśliła Stephanie Holmes, Chargé d'affaires w Ambasadzie USA w Warszawie. W jej ocenie kluczową rolę w globalnej gospodarce XXI wieku odgrywa wzrost oraz rozwój przemysłowy, porównywalny do rewolucji przemysłowej. Nie chodzi już tylko o wolny rynek, lecz o inteligentne fabryki, optymalizację procesów i projektowanie zgodne z duchem czasu.

- ✓ Inwestycje w nowoczesny przemysł, energię i technologie cyfrowe zwiększają konkurencyjność i bezpieczeństwo kraju
- ✓ Amerykański kapitał od 30 lat wspiera polską gospodarkę, a partnerstwo polsko-amerykańskie przekłada się na bezpieczeństwo i innowacje.

Inwestycje amerykańskie nadal zmieniają Polskę. O ile kiedyś były to pojedyncze przedsięwzięcia, dziś tworzą trwałe łańcuchy dostaw i gospodarcze powiązania. Partnerstwo polsko-amerykańskie realnie przekłada się też na bezpieczeństwo - co jak zaznaczył obecny na forum Rafał Komarewicz z Parlamentarnego Komitetu ds. Gospodarki i Rozwoju, jest w obecnych czasach jest ono kluczowe.



— „Rynek wymaga nowych rozwiązań energetycznych, cyfryzacji oraz integracji wielu warstw technologii. Energia i innowacje będą napędzać dalszy rozwój. Inżynieria pozostaje kluczowym wyzwaniem i obszarem eksperckim — stwierdziła Stephanie Holmes. — Przedsiębiorcy pracują ramię w ramię z ludźmi stojącymi za maszynami — to oni są sercem przemysłu” — dodała.

Z kolei Can Kuterdem wskazał na potencjał kapitału ludzkiego, który dla niego jest kluczowy. Zaznaczył, że Polska oferuje wysoko wykwalifikowaną kadrę, zdolną do realizacji ambitnych projektów. — Nasze zakłady produkcyjne były przez lata modernizowane i dziś Polska jest jednym z najważniejszych hubów produkcyjnych w Europie — stwierdził prezes Philip Morris. Kilka lat temu przyjechałem do Polski i jestem świadkiem „cudu nad Wisłą”. Po upadku komunizmu kraj przeszedł jedną z najszybszych transformacji w Europie, stając się jedną z 20 największych gospodarek świata. Sukces ten wynika z inwestycji zagranicznych, dobrego zarządzania i sprzyjających warunków dla biznesu.

— „Proces wyboru Polski jako miejsca inwestycji trwał wiele lat... najważniejsza była jednak stabilność regulacyjna, która pozwalała planować inwestycje w perspektywie wielu lat. Widzieliśmy przykłady w Europie Zachodniej, gdzie fabryki były zamykane nie z powodu braku talentu czy jakości pracy, lecz w wyniku nagłych zmian przepisów” — dodał.

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 Siemieński

pawel.siemieski@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