

## LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego UNIQA FIO, zarządzanego przez UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku.

Rok 2025 okazał się wyjątkowo korzystny dla globalnych rynków finansowych. Poprawa warunków handlowych, łagodniejsza polityka banków centralnych oraz kolejna fala zainteresowania sztuczną inteligencją wyniosły kluczowe indeksy giełdowe na nowe historyczne poziomy.

Jednym z największych beneficjentów sprzyjającego otoczenia rynkowego była Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie. Krajowy rynek akcji zanotował ponadprzeciętne wyniki: WIG wzrósł o 47%, WIG20 o 45%, mWIG40 o 33%, a sWIG80 o 24%. Najlepiej radziły sobie spółki o największej kapitalizacji, które przyciągały kapitał zagraniczny, wspierany przez mocnego złotego oraz rosnące zainteresowanie polskimi aktywami. O skali wzrostów świadczy fakt, że zarówno WIG, jak i WIG20 osiągnęły najwyższą roczną stopę zwrotu od 1996 roku.

Silnym fundamentem obserwowanych wyników była dobra kondycja krajowej gospodarki. Wzrost PKB utrzymywał się na wysokim poziomie. W IV kwartale 2025 r. tempo wzrostu przyspieszyło do 4% r/r, co stanowi najlepszy rezultat od ponad trzech lat i jednocześnie jeden z najwyższych wyników w Unii Europejskiej. Rynek pracy pozostawał stabilny, a inflacja – po raz pierwszy od wielu lat – spadła poniżej 3%. W takim otoczeniu bank centralny mógł kontynuować łagodzenie polityki pieniężnej. W całym 2025 roku stopy procentowe zostały obniżone łącznie o 175 punktów bazowych, z 5,75% do 4%.

Rynki zagraniczne również zakończyły rok w bardzo dobrych nastrojach. Silne wzrosty odnotowały m.in. Węgry (40%), Brazylia (34%), Japonia (26%) oraz główne europejskie indeksy, w tym niemiecki DAX (23%). Amerykańska giełda, mimo wymagającego początku roku, również zakończyła okres na plusie – S&P 500 i Nasdaq zyskały odpowiednio 16% oraz 21%. Wyniki te potwierdziły odporność gospodarki USA na globalne zawirowania. Nawet szeroko zakrojone działania protekcyjno-administracyjne prezydenta Donalda Trumpa nie osłabiły dominującego optymizmu.

Sprzyjające warunki panowały także na rynku długu. Łagodzenie polityki pieniężnej wspierało wyceny obligacji, co znalazło odzwierciedlenie w zmianach

rentowności. Rentowność amerykańskich obligacji 10-letnich obniżyła się do 4,17%, natomiast polskich – do 5,1%.

W segmencie surowców, zwłaszcza metali szlachetnych, obserwowaliśmy jedną z najsilniejszych hoss ostatnich lat. Cena złota wzrosła o około 65%, osiągając poziom 4330 dolarów za uncję. Jeszcze mocniejszy ruch zanotowało srebro, którego notowania zwiększyły się o 131%, do 67,5 dolara za uncję. Wyjątkiem była ropa naftowa, której cena spadła do 57 dolarów za baryłkę.

Eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie, w tym działania militarne związane z atakiem USA i ich sojuszników na Iran, skutkuje podwyższoną zmiennością wycen instrumentów finansowych, natomiast nie powinna wpływać na działalność operacyjną Funduszy. Jednocześnie portfele zarządzane przez Towarzystwo nie posiadają bezpośredniej ekspozycji na instrumenty udziałowe ani dłużne podmiotów z tego regionu. Sytuacja finansowa oraz płynnościowa subfunduszy nie budzi żadnych wątpliwości co do zdolności do kontynuacji działalności w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy.

Poniżej prezentujemy stopy zwrotu subfunduszy UNIQA FIO (kategoria jednostki A) za okres od 30 grudnia 2024 r. do 30 grudnia 2025 r.:

Subfundusz	Stopa zwrotu
UNIQA Akcji	36,74%
UNIQA Selektywny Akcji Polskich	36,51%
UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek	33,02%
UNIQA Akcji Rynków Wschodzących	26,52%
UNIQA Selective Equity	24,87%
UNIQA Makroalokacji	21,98%
UNIQA Stabilnego Wzrostu	16,13%
UNIQA Obligacji Uniwersalny	8,73%
UNIQA Obligacji Korporacyjnych	6,36%
UNIQA Dłużny Uniwersalny Krótkoterminowy	5,98%

Jesteśmy wdzięczni za okazane zaufanie. W UNIQA TFI konsekwentnie pracujemy nad tym, aby nasze decyzje odpowiadały Państwa oczekiwaniom.

Nadal będziemy działać z pełnym zaangażowaniem, dostarczając rozwiązania o najwyższym standardzie i towarzysząc Państwu w osiąganiu kluczowych celów finansowych.

Z wyrazami szacunku,

-----  
**Robert Garnczarek**

Prezes Zarządu

-----  
**Paweł Mizerski**

Wiceprezes Zarządu

-----  
**Jan Matuszewski**

Członek Zarządu

-----  
**Mateusz Gołąb**

Członek Zarządu