

LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego UNIQA FIO, zarządzanego przez UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku.

Pierwsze półrocze 2025 roku upłynęło pod znakiem dynamicznych zmian na rynkach finansowych. Punktem zwrotnym okazał się tzw. „Dzień Wyzwolenia” – moment, w którym prezydent Donald Trump ogłosił rozpoczęcie wojny handlowej z wieloma krajami, wywołując globalny wstrząs gospodarczy. Indeksy giełdowe gwałtownie spadły, a skala wyprzedaży na Wall Street była porównywana do tej z czasów pandemii COVID-19. Inwestorzy reagowali nerwowo, jednak z czasem rynek odzyskał równowagę. Administracja USA złagodziła swoje stanowisko, a indeks S&P 500 odnotował najlepszy maj od 35 lat. W ślad za tym wzrosty zanotowały również giełdy w Japonii i Wielkiej Brytanii.

W tym kontekście warto podkreślić wyjątkowo dobre nastroje na warszawskiej giełdzie. Indeks WIG osiągnął historyczne maksimum, zyskując w drugim kwartale 9,1%, a w całym półroczu aż 31,6% – jeden z najlepszych wyników na świecie. Wzrosty odnotowały również WIG20 (29,8%), mWIG40 (30,3%) oraz sWIG80 (21%). Za tak dobre wyniki odpowiadają m.in. ustabilizowana sytuacja polityczna, oczekiwane obniżki stóp procentowych oraz solidne dane makroekonomiczne.

Polska gospodarka utrzymuje dobrą kondycję – według GUS, PKB wzrósł w I kwartale 2025 roku o 3,2% r/r, a inwestycje zwiększyły się o 6,3%. Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe – główna stopa referencyjna wynosi obecnie 5%. Choć prezes NBP Adam Glapiński zaznaczył, że nie oznacza to początku cyklu obniżek, rynek spodziewa się jeszcze dwóch takich decyzji do końca roku. Inflacja CPI w czerwcu wyniosła 4,1% r/r i prognozuje się jej dalszy spadek w kierunku celu inflacyjnego NBP.

Europejski Bank Centralny również obniżył stopy procentowe – do poziomu 2%. Z kolei Rezerwa Federalna przyjęła postawę „wait and see”, analizując wpływ cel na gospodarkę USA.

Pierwsze półrocze 2025 roku to także okres historycznej słabości dolara amerykańskiego – indeks USD spadł o 10,9%, co jest najgorszym wynikiem od 1973 roku. Na tej sytuacji zyskał polski złoty – kurs USD/PLN wynosi obecnie około 3,60. Złoty umacnia się nieprzerwanie od października 2022 roku.

Na rynku długu rentowności pozostają wysokie – polskie 10-letnie obligacje skarbowe oscylują wokół 5,5%, a amerykańskie w przedziale 4,25–4,50%. Wysokie stopy zwrotu przyciągają inwestorów – do funduszy dłużnych napłynęło ponad 16 mld PLN.

Na rynku surowców dominuje złoto, którego cena zbliża się do historycznych rekordów. Ropa Brent pozostaje zmienna, reagując na napięcia geopolityczne, m.in. konflikt Izrael–Iran.

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

| Subfundusz | Stopa zwrotu |
|--|--------------|
| UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek | 28,85% |
| UNIQA Akcji | 24,35% |
| UNIQA Selektywny Akcji Polskich | 22,96% |
| UNIQA Selective Equity | 19,77% |
| UNIQA Makroalokacji | 13,98% |
| UNIQA Akcji Rynków Wschodzących | 11,29% |
| UNIQA Stabilnego Wzrostu | 9,68% |
| UNIQA Obligacji Uniwersalny | 4,85% |
| UNIQA Obligacji Korporacyjnych | 3,10% |
| UNIQA Dłużny Uniwersalny Krótkoterminowy | 2,95% |

Dziękujemy za okazane zaufanie. W UNIQA TFI nieustannie dążymy do tego, by nasze działania jak najlepiej odpowiadały Państwa potrzebom i oczekiwaniom.

Z pełnym zaangażowaniem będziemy kontynuować nasze działania, by dostarczać Państwu rozwiązania na najwyższym poziomie, wspierając realizację Państwa celów i aspiracji.

Z wyrazami szacunku,

Robert Garnczarek
Prezes Zarządu

Paweł Mizerski
Wiceprezes Zarządu

Jan Matuszewski
Członek Zarządu

Mateusz Gołąb
Członek Zarządu