



LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu roczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego UNIQA Emerytura SFIO zarządzanego przez UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Rok 2022 był wyjątkowo trudny dla rynków kapitałowych zarówno lokalnie w Polsce jak i globalnie na całym świecie. Spowolnienie gospodarcze po pandemii COVID, wybuch wojny na Ukrainie i wywołany tym kryzys energetyczny negatywnie wpłynęło na rynki. Wybuch inflacji spowodował presję na banki centralne na całym świecie do gwałtownego podnoszenia stóp procentowych. Takie ruchy zrodziły coraz silniejsze obawy recesyjne. Te z kolei wywarły mocny negatywny wpływ na notowania wszystkich klas aktywów zarówno instrumentów dłużnych, udziałowych jak i surowców. Tego typu sytuacja, że praktycznie żadna klasa aktywów nie dała zarobić w 2022 roku niespotykany był w okresie kilku ostatnich dekad.

W całym 2022 r. większość indeksów zanotowały spadki. S&P500 spadł o ok. 20 proc., co było najniższym wynikiem tego indeksu od kryzysu finansowego z 2008 r. DAX spadł o ponad 12,3%, NIKKEI o 9,3%. W tym czasie krajowy WIG stracił 17 proc., WIG20 spadł o 21 proc., a sWIG80, reprezentujący małe spółki, przecenił się o 13 proc.

Nie lepiej było na rynku długu. Indeks Bloomberg Global Aggregate Total Return, który śledzi zachowanie światowego rynku obligacji (rządowych i korporacyjnych) stracił w zeszłym roku blisko 15 proc. Wyniki amerykańskich 10-letnich obligacji są najgorsze od blisko 100 lat. Jesienią 2022 roku rynek obligacji wszedł w klasyczną bessę, czyli zanotował ponad 20-proc. spadki od ostatniego lokalnego szczytu, co nie zdarzyło się nigdy wcześniej (odkąd gromadzone są takie dane). Indeks polskich obligacji skarbowych stracił w poprzednim roku ok. 5 proc.

Stopy zwrotu za okres od 30 grudnia 2021 r. do 30 grudnia 2022 r. uzyskane przez subfundusze UNIQA Emerytura SFIO wyniosły odpowiednio:

UNIQA Emerytura 2025	-6,41%
UNIQA Emerytura 2030	-7,97%
UNIQA Emerytura 2035	-9,12%
UNIQA Emerytura 2040	-9,59%
UNIQA Emerytura 2045	-10,51%
UNIQA Emerytura 2050	-10,47%
UNIQA Emerytura 2055	-10,44%
UNIQA Emerytura 2060	-9,98%
UNIQA Emerytura 2065	-7,08%



Rynki finansowe w 2023 roku zaczną dostosowywać się do nowego otoczenia rynkowego. Banki centralne nadal będą bardziej jastrzębie i odchodzą od ery luzowania ilościowego, podczas gdy oczekuje się, że inflacja ma osiągnąć swój szczytowy poziom w 2 kwartale 2023 r. Obawy o globalną recesję pozostają jednak wysokie, choć wciąż jest zbyt wcześnie, by stwierdzić, jak głębokie lub długotrwałe będzie spowolnienie.

Z poważaniem,

Robert Garnczarek
Prezes Zarządu

Paweł Mizerski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Dygas
Członek Zarządu

Mateusz Gołąb
Członek Zarządu